



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 15]

नई दिल्ली, शनिवार, अप्रैल 15—अप्रैल 21, 2017 (चैत्र 25, 1939)

No. 15]

NEW DELHI, SATURDAY, APRIL 15—APRIL 21, 2017 (CHAITRA 25, 1939)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके

(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

### भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

#### [Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

##### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER

Controller of Publication

##### CHANGE OF NAME

I hitherto known as Geeta Devi W/o Sh. Lal Chand, residing at 11281, Gali Rehmat Wali, Motia Khan, Delhi-55, have changed my name and shall hereafter be known as Hemlata.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Geeta Devi  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Vaibhav Gogia S/o Chandra Prakash, residing at III-M-41, Nehru Nagar, Ghaziabad, Hapur, Uttar Pradesh, 201001, have changed my name and shall hereafter be known as Baibhav Gogia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VAIBHAV GOGIA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sunita Saini alias Manjit Kaur W/o Manjit Singh, residing at B-741, Sector-14, NCL Nigahi Project, District Singrauli, Madhya Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as Manjit Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunita Saini alias Manjit Kaur  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Amit Sharma S/o Dharam Dutt Sharma (D D Sharma) residing at 592K/603, Azad Lane, Subhani

Khera, Telibagh, Lucknow, U.P.-226025, have changed my name and shall hereafter be known as Ameet Sharrma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sandeep S/o Dalel Singh, residing at Village Bhuri, PO Rajpur, Sonepat, Haryana-131101, have changed my name and shall hereafter be known as Sandeep Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sandeep  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gaurav Sharma S/o Sh. Rajendra Singh, R/o A-107, Raju Park, Devli Road, Khan Pur, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Gaurav Sharrma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurav Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SONIT MOHANTY S/o Sh. BHIBHUTI BHUSAN MOHANTY, residing at H.No.010, Mahagun Mestro F-21-A, Sector-50, Noida Gautam Buddha Nagar, (U.P)-201301, have changed my name and shall hereafter be known as SONITT MOHANTY

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONIT MOHANTY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Seema Bhatia D/o Late Sh. Baldev Raj Bhatia W/o Sh. Vivek Kumar Raheja, R/o Q-27, Phase-1, Budh Vihar, New Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as Preeti Raheja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Seema Bhatia  
[Signature (in existing old name)]

I, Dr. JASMINE KOUR daughter of Dr. JAGJIT SINGH Employed as ASSISTANT COMMANDANT/MEDICAL

OFFICER in the BORDER SECURITY FORCE, residing at 621/12, SHAKTI NAGAR, JAMMU, J&K(A/P-132 BN BSF MADHOPUR, PB), have changed the name of my minor daughter SAANVI MAGOTRA aged 10 Years and she shall hereafter be known as GARCIA KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASMINE KOUR  
[Signature of Guardian]

I, RAFIK AHMAD S/o NAVI VAKSH, residing at E-460, New Ashok Nagar, Delhi-110096, have changed the name of my minor Daughter ANNAMATA aged 16 year and she shall hereafter be known as ANAMTA AFREEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAFIK AHMAD  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SUNDRA DHASMANA, W/o SH.UMESH DHASMANA, D/O SH. RAM SARUP, R/O C-1347, FIRST FLOOR, GALI NO. 6, SARANCH KA BADA, MANDAWALI, DELHI-110092, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA DHASMANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNDRA DHASMANA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KUNTI DEVI Daughter of Sri SRIDAM MONDAL, employed as labour in the Shaktigarh Jute Park in, residing at VILL.- ANNADAPALLI, PO- BARSUL, DIST- BURDWAN, PIN-713124, WEST BENGAL, have changed my name and shall hereafter be known as SUTAPA MONDAL

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUNTI DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BHUPENDRA BHARGAVA Son of Late Sh. PRAKASH DUTTA BHARGAVA employed as self employed , residing at F 13, Greenwoods City , Sector 46 , GURGAON-122003 HARYANA have changed my name and shall hereafter be known as BHUPENDRA DUTT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHUPENDRA BHARGAVA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUDIVAITHANENTHAL ARUNACHALA IRUNGOLA PANDIAN PONNAMBALAM son of ARUNACHALA IRUNGOLA PANDIAN, employed as Product Manager in the Private company, residing at FLAT 101 SRINIDHI REGENCY, KASAVANAHALLI, BANGALORE 560035, have changed my name and shall hereafter be known as MUDIVAI ARUN PONNAMBALAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUDIVAITHANENTHAL ARUNACHALA IRUNGOLA  
PANDIAN PONNAMBALAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Jatin Kumar son of Shri Satish Chand, by Profession Student and residing at H.No. C-712, Sangam Vihar, New Delhi-110080, have changed my name and shall hereafter be known as Jatin Kumar Gautam.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jatin Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, Sarop Singh Negi S/o Sh. Gopal Singh Negi, R/o 723, Baba Farid Puri, West Patel Nagar, Delhi-110008, have changed the name of my minor son from Deepak age 17 Years and he shall hereafter be known as Deepak Singh Negi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sarop Singh Negi  
[Signature of Guardian]

I, Amit Jain S/o Sh. A K Jain, R/o F-111/F-1, Dilshad Colony, East Delhi, Delhi-110095, have changed the name of my minor son from Archit Jain age 14 Years and he shall hereafter be known as Archhit Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Jain  
[Signature of Guardian]

I, Amit Jain S/o Sh. A K Jain, R/o F-111/F-1, Dilshad Colony, East Delhi, Delhi-110095, have changed the name of my minor son from Divij Jain age 16 Years and he shall hereafter be known as Divij Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Jain  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SUNDARA S S/o Sanjeeva, employed as JUNIOR ENGINEER in the BHARATH SANCHAR NIGAM LIMITED (BSNL), residing at C2-2, Old Block BSNL Staff Quarters, Lady hill, Mangalore, D.K. District, Karnataka State-575006, have changed my name and shall hereafter be known as SHANKARA S.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNDARA S  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONU SAMANT ALIAS RASHMI SHARMA W/o RAJESH SHARMA, residing at H.No. 491 VPO Dakoha Distt Jalandhar 144023 Punjab have changed my name and shall hereafter be known as SONU SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONU SAMANT ALIAS RASHMI SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALAKODETY SITA MAHALAKSHMI LAKSHMI RAO W/O MAJOR PALAKODETY JANARDHANA RAO (Retd.), R/O Flat No; 201, H. No: 8-3-317/1/201, Maruthi Heights, Maruthi Nagar Ward No: 8, Circle -VII, Block-3. Yousufguda Hyderabad-500 045, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as PALAKODETY SITA MAHALAKSHMI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

PALAKODETY SITA MAHALAKSHMI LAKSHMI  
RAO  
[Signature (in existing old name)]

I, M. A. VINAN Son of H. M. ACHUTHAN residing at H No.5-3-110/D, Plot No. 134, Sai Krupa Colony, JJNC Post, Yaprak, Secunderabad, Telangana-500087, have changed the name of my minor son A. V. HERMANN aged 6 years and he shall hereafter be known as V. HARRSHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. A. VINAN  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Lalita Devi D/o Surjit Singh employed as self-employed residing at House No. 598-A, Pipal Wali

Gali, Purana Bazar, Moga-142001, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Neetu Gill.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lalita Devi  
[Signature (in existing old name)]

I, G Vijaya Kumar Jain son of Late G Misrilal Jain, residing at H.No. 18-294/1/303, Alpha Omega Pride, Mallikarjuna Nagar, Malkajgiri, Telangana State-500047, have changed the name of my minor son G. SIDHARTH JAIN aged 15 years and he shall hereafter be known as G. NAYAN JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

G VIJAYA KUMAR JAIN  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Balvir Singh Sandhal s/o Mehnga Singh, residing at Vpo. Fatehpur kothi, Tehsil Garhshankar, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as Balvir Singh Sandhar

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Balvir Singh Sandhal  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Shriya Shrikant Tarawade wife of Tushar Raut, residing at D-601, Sylvan Heights, Aundh, Pune 411007, have changed my name and shall hereafter be known as Shriya Tushar Raut.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shriya Shrikant Tarawade  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as "SAVITA RANI YADAV" W/o Shri SATISH CHANDER, R/o H. No. 462, Sector - 40, Gurugram, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as "SAVITA YADAV".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAVITA RANI YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Baby Gupta D/o Jwala Prasad, residing at C-141, Street No.-6, Bhajanpura, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as Tanishka Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baby Gupta  
[Signature (in existing old name)]

I, Sachin Kumar Jain Son of Late Sh. Madan Sain Jain, employed as Proprietor in Parsvnath Aditi Fashion, Residing at A-19, Gali No.2, Radhey Puri, Delhi 51, have changed the name of my minor daughter Aditi Jain aged 17 years and she shall hereafter be known as Yashasvi Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sachin Kumar Jain  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as VIBBO VERMA/VIBBO SAXENA W/o Late Dr. Virendra Saxena, employed as Retired in the Central Government Service, residing at 6118/4, Pocket D-6, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as VIBHA SAXENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIBBO VERMA/VIBBO SAXENA  
[Signature (in existing old name)]

I, Sachin Kumar Jain Son of Late Sh. Madan Sain Jain, employed as Proprietor in Parsvnath Aditi Fashion, Residing at A-19, Gali No.2, Radhey Puri, Delhi -51, have changed the name of my minor son Samyak Jain aged 13 years and he shall hereafter be known as Sambhav Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sachin Kumar Jain  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Amarjit Dhaliwal S/o Sh. Boota Dhaliwal, residing at V.P.O.- Saidoke, Tehsil-Nihal Singh Wala, Distt. Moga, Punjab-142055, have changed my name and shall hereafter be known as Amarjit Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amarjit Dhaliwal  
[Signature (in existing old name)]

I Sheetal Pahuja D/o Late Sh. Ram Dutt Pahuja, residing at H No.3, West Mukherjee Nagar, Delhi-110009, have changed the name of my minor son Ronit Kumar aged 8 years and he shall be hereafter known as Ronit Pahuja

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sheetal Pahuja  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as ANUJ KAROLIA Son of BHIMSAIN KAROLIA, residing at 3942, Ahiran Street, Sadar Bazar, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as ANUJJ KAROLIAA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUJ KAROLIA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ArunsakthiKumar. P, S/o C. Perumal, employed as Deputy Commissioner of Police, Law & Order, Madurai City, residing at No. 5, SIDCO Industrial Estate, Krishnagiri-635001, have changed my name and shall hereafter be known as P VE ARUNSHAKTHIKUMAR..

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ArunsaKthiKumar. P  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Beena Rani Sareen alias Veena Sareen W/o Ravi Sareen, residing at House No. 111B, G & JU Block, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Veena Sareen.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Beena Rani Sareen alias Veena Sareen  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Nansi Bansal alias Nancy alias Ruby wife of Sh. Sudhir Kumar employed as House Wife, residing at V-1/47, Budh Vihar Phase-1, New Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as Ruby Aggarwal

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Nansi Bansal alias Nancy alias Ruby  
[Signature (in existing old name)]

I, Arti Sehgal D/o Sh. K.L. Sehgal R/o House No. 1654, Sector-C, Pocket-1, Vasant Kunj, New Delhi-110070 have changed the name of my minor son from Nitish age 10 Years and he shall hereafter be known as Nitish Sehgal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Arti Sehgal  
[Signature Guardian]

I, hitherto known as Abhishek Bhaduri S/o Sh. S.K. Bhaduri, R/o H-1554, Second Floor, Chittaranjan Park, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Abhiishek Bhaduri.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Abhishek Bhaduri  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Keerti Goswami W/o Vipin Sharma, residing at B-20, Beta-1, Greater Noida, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as Nandani Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Keerti Goswami  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as "ANAL HALDAR" Son of A.C. HALDER, residing at H.NO. C-435 SANGAM VIHAR DELHI-110062, have changed my name and shall hereafter be known as "ROHAN HALDER".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

ANAL HALDAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prabha Sahni D/o Shri Shankar Dutt W/o Sh. G.C. Tiwari, R/o C-49 B, Baprola Vihar, Gali No. 34, Veer Bazar Road, D.K. Mohan Garden, West Delhi, Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Prabha Tiwari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHA SAHNI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chandra Bhan Chaturvedi S/o Sh. Avdhesh Chaturvedi R/o A-2/42, Gali No. 1, Near Uday Modern Public School, Sonia Vihar, Delhi-110090 have changed my name and shall hereafter be known as Monu Chaturvedi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chandra Bhan Chaturvedi  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vaibhav Sharma S/o Sh. Rakesh Kumar Sharma R/o 210, S.F.S. Mukherjee Nagar, Indira Vihar,

Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Vaibhaav Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vaibhav Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ashok Kumar S/o Khem Chand, employed as Pump Operater in the A.E. (E) C.C.W. (E.) All India Radio, residing at S-596, Gali No.5, School Block, Nehru Enclave, Shakaupur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Ashok Kumar Bhalla.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashok Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Gargi D/o Late Ganeshi Lal Nim, residing at House No. 4/2294 A, Street No. 4, Bihari Colony, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as Gargi Nim.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gargi  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pitamber S/o. Late Shripal, R/o. A-712, Gali No. 18, Mahavir Enclave, Part-2, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Sushil Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PITAMBER  
[Signature (in existing old name)]

I AKHIL BANSAL SON OF RAJESHWAR BANSAL EMPLOYED AS SELF IN DELHI RESIDING AT BN 71 SHALIMAR BAGH WEST DELHI 110088, HAVE CHANGED THE NAME OF MY MINOR DAUGHTER TANISHA BANSAL AGED 11YEARS AND SHE SHALL HEREAFTER BE KNOWN AS DEVIKA BANSAL

IT IS CERTIFIED THAT I HAVE COMPILED WITH OTHER LEGAL REQUIREMENTS IN THIS CONNECTION

AKHIL BANSAL  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Achyut Khemka S/o Krishna Kumar Khemka, residing at B 38/7-10, Raghunath Nagar, Near City Convent School, Chhitpur, Varanasi, U.P.-221010, have changed my name and shall hereafter be known as Aditya Khemka.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Achyut Khemka  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Anshul alias Anshul Kumar alias Anshul Kumar Prajapati S/o Shri Jai Narayan residing at B-138-139, First Floor, Nehru Ground, NIT Faridabad, Haryana-121001, have changed my name and shall hereafter be known as Anshul Kumar Prajapati.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anshul alias Anshul Kumar alias Anshul Kumar Prajapati  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Reshma Gupta D/o Jwala Prasad, residing at C-141, Street No. 6, Bhajanpura, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as Akshita Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Reshma Gupta  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Chitra D/o Sh. Sudershan Kumar, residing at President Estate, Jhelum, Type-II/18, New Delhi-110004, have changed my name and shall hereafter be known as Chandrika.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chitra  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Manoj Sharma S/o Shri Hari Kishan residing at H.No. 810/35, Kaushik Bhawan, West Rajiv Nagar, Near Indian Automobile, Opp. Sector-12A, Gurgaon, Haryana-122001 have changed my name and shall hereafter be known as Manoj Kaushik.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manoj Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Mithlesh Kumari alias Mithlesh wife of Col Chhatra Pal Singh residing at 7, Amar Vihar, Dayal Bagh, Agra, U.P.-282005, have changed my name and shall hereafter be known as Mithlesh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mithlesh Kumari alias Mithlesh  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SURESH KUMAR son of Maha Dev Parsad employed as Assistant Commissioner in Delhi Police residing at A-4, Staff Colony, Police Station, Tilak Marg, New Delhi 110001 have changed my name and shall hereafter be known as SURESH KAUSHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, Ruchi Rai daughter of Major Sukhdev Singh Rai, residing at 401, Klasse-2, Eldeco Utopia, Sector 93, Noida, 201304, have changed the name of my minor son Ivan Jason Sehbey aged 8 years and he shall hereafter be known as Ivan Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ruchi Rai  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Kulbinder Kaur W/o Rajinder Singh, residing at Village Rara PO Salempur Tehsil Dasuya District Hoshiarpur, Punjab-144304, have changed my name and shall hereafter be known as Kulwinder Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kulbinder Kaur  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Geeta Rani W/o Sh. Swaran Singh, residing at Village Beas Pind, Distt. Jalandhar, Punjab-144302, have changed my name and shall hereafter be known as Gurmeet Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Geeta Rani  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NIDHI KHANDELIA W/O SH. MADHUR KUMAR KHANDELIA, residing F-302 Bptp Freedom Park Life Sector 57 Gurgaon Haryana 122003, have changed my name and shall hereafter be known as NIDHI CHOUDHARY KHANDELIA

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIDHI KHANDELIA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sonia Sharma W/o Prakash Kurdiya, residing at F-2/172 Sultan Puri Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as Sonia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sonia Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I, Bhagwan Singh son of Late Sh. Rattan Lal, residing at House No. 116, VPO, Rajokri, New Delhi-110038, have changed the name of my minor son Dimpy aged 10 Years and he shall hereafter be known as Naman.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhagwan Singh  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Mister George S/o Sarwan Kumar, residing at Sarafan Bazar, Jalo-tian Mohalla, Phagwara, Distt. Kapurthala, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as George Jaura.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mister George  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ganga Ram S/o Sh. Adhanu Pandit, residing at H.No.RZ-40, T Extn., Vishwash Park, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Magnu Pandit.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ganga Ram  
[Signature (in existing old name)]

I Anand Kumar son of Harish Chandra Prasad Sinha, employed as Manager in the Deloitte Consulting LLC, residing at 1662, Sector-B, Pocket-1, Vasant Kunj,

New Delhi-110070, have changed the name of my minor son Rakshit Anand aged 08 Years and he shall hereafter be known as Rakshit Anand.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anand Kumar  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Anup Kumar @ Anoop Kumar Walia S/o Sh. Duni Chand, R/o House No. 844, Delhi Administration Flats, Type-I, Gulabi Bagh, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Anoop Kumar Walia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anup Kumar @ Anoop Kumar Walia  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIJAYLALTESH W/O ANIL KUMAR VERMA, residing at Block Colony, Rampur, Maniharan, Saharanpur, U.P.-247451, have changed my name and shall hereafter be known as VIJAYA VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAYLALTESH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as aa Rohit Chahal S/o Sh. Naresh Chahal, residing at 98, Defence Enclave, Vikas Marg, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Rohit Chahal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

aa Rohit Chahal  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ajay Kumar S/o Vijay Kumar, residing at H.No.72, Gali No.2, Shaheed Babu Labh Singh Nagar, Jalandhar, Punjab-144008, have changed my name and shall hereafter be known as Manav Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajay Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUKHWINDER SINGH S/o GHASITA SINGH, residing at VPO Salempur, Tehsil Dasuya Distt

Hoshiarpur, Punjab-144202, have changed my name and shall hereafter be known as MANJINDER SINGH

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKHWINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Subhash Chand S/o Late Sh. Lal Man Singh, residing at E-419, Gama-1, Greater Noida, Gautam Budh Nagar, U.P.-201308, have changed my name and shall hereafter be known as Subhash Chandra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subhash Chand  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANOJ KUMAR Son of MOTICHAND MAURYA, employed as SCIENTIST at C.A.I.R, D.R.D.O Complex, C.V Raman Nagar, Bangalore - 93, residing at #51, SH-5A, D.R.D.O Township, Phase - II, C.V. Raman Nagar, Bangalore-560093, have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ MAURYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Lallitt P Agarwal Son of Phool Chand Agarwal, residing at P 18A Raja Ram Krishna Street, Kolkata-700 006, have changed my name and shall hereafter be known as Lalit Agarwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lallitt P Agarwal  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BUDDARTHI MADHU SUDHAN S/O MALLAIAH, R/O HNO-1-9-253/13/2/1, Ramnagar, Hyderabad-20,T.S., have changed my name and shall hereafter be known as B.MADHU SUDHAN

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

BUDDARTHI MADHU SUDHAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as POOJA W/o Sh. KRISHAN KUMAR ARYA residing at 1024, Sector -10A , Gurgaon, Haryana

have changed my name and shall hereafter be known as PUNAM SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Gowardhan Somdeve S/o Late Namdeo Advocate, residing at Plot No. 2006, JDA Scheme No. 5(II), Vijay Nagar, Jabalpur -482002, Madhya Pradesh have changed my name and shall hereafter be known as Swami Tathagat Bharti.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gowardhan Somdeve  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Narayan Prakash S/o Rajender Prakash Goswami, residing at Q.No.B-6/1, Lekha Nagar, Meerut Cantt, U.P.-250001, have changed my name and shall hereafter be known as Narayan Prakash Goswami.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Narayan Prakash  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as S Meena @ Meena S @ S Meena CT Subbiah @ Meena Subbiah daughter of Shri CT. Subbiah, employed as Manager at IDBI BANK RAJKOT GUJARAT and residing at "Vijay", No 5 Kailash Wadi, Junction Plot Rajkot, Gujarat 360001, have changed my name and shall hereafter be known as MEENA SUBBIAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S Meena @ Meena S @ S Meena CT Subbiah@Meena  
Subbiah  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARI SINGH Son of LAL SINGH employed as TELECOM TECHNICIAN O/O SDO (T) BSNL JAGRAON, DISTRICT LUDHIANA, PUNJAB- 142026 residing at VPO JANDI, TEHSIL JAGRAON,DISTRICT LUDHIANA, PUNJAB -142033 have changed my name and shall hereafter be known as HARI SINGH MEHMI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARI SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, MANOJ KUMAR son of Shri BHAVOOTI RAM, Employed as TECHNICIAN /F in the BHABHA ATOMIC RESEARCH CENTRE TARAPUR, Residing at TYPE C 47/13 BARC STAFF COLONY, TARAPUR, POST -TAPP, TARAPUR ROAD, BOISAR (W) TAL. & DIST. PALGHAR, MAHARASHTRA, PIN CODE 401504, have changed the name of my minor son PRIYANSHU aged 5 years and 3 months he shall hereafter be known as AARAV TALHATIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as NIHAL KAUR ALIAS DHAN KAUR wife of No. 1504639 LATE SEP. GANDA SINGH (EX ARMY), residing at H. NO. 1172/6, GALLI NO. 9, BABA BUDHA JI NAGAR, RAMA MANDI, JALANDHAR, PUNJAB, INDIA, have changed my name and shall hereafter be known as DHAN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Nihal Kuar Alias Dhan Kaur

I hitherto known as Lt Col Bikram Das Son of Mr. Basanta Kumar Das, employed as OC, 455 Pet PI ASC in the (Name of Office) 455 Pet PI ASC, C/o 56 APO, residing at (Present address) 17/02 DKS Colony, Army Cantonment, Bikaner-334001, have changed my name and shall hereafter be known as Lt Col Vikram Das.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bikram Das  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRASHANT KUMAR Son of Vijay Kumar Thapa, employed as sailor in the Indian Navy, residing at H.No. 671-J/9, Sanjay Vihar Colony, Dakra Bazaar, Dehradun, Uttarakhand-248003, have changed my name and shall hereafter be known as PRASHANT KUMAR THAPA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prashant Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VENKATA LAKSHMI TIRAMDAS D/O T.VENKATESHAM W/O KODE BHASKAR, R/O H no-5-5/8/10/B, Telephone Colony, Boduppal, Hyderabad, T.S, have changed my name and shall hereafter be known as KODE MANASA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

VENKATA LAKSHMI TIRAMDAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JUTUR RAMANJNEYULU S/O JUTUR NARAYANA, R/O H no-1-173, S.C colony, Chennamanayunikota, Thumucherla, Kanaganapalli(M), Ananthpur, A.P-515641., have changed my name and shall hereafter be known as JUTURU STEPHEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

JUTUR RAMANJNEYULU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as R UDAY BHASKER REDDY S/O R.NAGI REDDY, R/O Flat no-401, Om Shiva Towers, Jawahar Nagar, Moula-ali, Hyderabad, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as REKANDER HAREESH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

R UDAY BHASKER REDDY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ERRABOINA PRASANNA D/O ANJANEYULU W/O GUNTI ANAND KUMAR R/O H no-18-4-781/9/B/15, Rajannabowli, o/s Aliabad, Hyderabad, T.S,Pin-500053. have changed my name and shall hereafter be known as GUNTI RAKSHITHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

ERRABOINA PRASANNA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as K.NARSIMLU S/O K.POCHAIAH , R/O H no-1-58, Amdoor (V), Jinnaram (M), Sangareddy dist, T.S, Pin-502296, have changed my name and shall hereafter be known as KURPALI NARASIMHA RAJU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

K.NARSIMLU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JOUHAR JABEEN K.P, Son of SAIDUTTY K.P., Student, Residing at Kollerithodi Puraya,

Kakkove, Vazhayoor.P.O., Malappuram-673633, Kerala State, have changed my name and shall hereafter be known as JOUHAR JABEEN KOLLERI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

JOUHAR JABEEN K.P  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Bharat Sondhi S/o Chander Shekhar Sondhi ,residing at Flat 722, Plot 13, Sargodha Apartments, Sector 7, Dwarka, Delhi 110075, have changed the name of my minor son Bunny Sondhi aged about 6 years and he shall hereafter be known as VRISHANK SONDHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

BHARAT SONDHI  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as ANIMANLA NITHYANAND SWAMY Alias NITHYANAND SWAMY, S/o ANIMANLA SOMAIAH RAMASWAMY, Private Employee, Residing at H.No. 7-73, Kummara Kunta Colony, Manchal Road, Ibrahimpatnam Mandal, Ranga Reddy District-501 506, Telangana State, have changed my name and shall hereafter be known as ADNAN MAHMOOD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

ANIMANLA NITHYANAND SWAMY Alias  
NITHYANAND SWAMY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GADEKALLU THIMMAIAH Alias G. THIMMAIAH, S/o G. GOVINDU, Private Employee, R/o Chabala Post, Vajrakarur Mandal, Anantapur District-515812, Andhra Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as DASARI SRIRAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

GADEKALLU THIMMAIAH Alias G. THIMMAIAH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YALURU SREENIVASULU, S/o RAMAKRISHNUDU YALURU, Private Employee, R/o H.No.4-41, Krishnaraopeta, Thummalur, Pamulapadu, Kurnool-518401, Andhra Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHARTH REDDY YALURU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YALURU SREENIVASULU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHIMAN LAL S/o CHUNI LAL, R/o Vill & Post office-Narot Mehra Tehsil, Distt Pathankot, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as BHUPINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHIMAN LAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Phool Chand S/o Ram Kumar, residing at F-66/A, Kunwar Singh Nagar, Nangloi, Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as Praveen.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Phool Chand  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ashish Kumar son of Mange Ram, residing at H. No. 216/C TTM Railway Colony, Subedar Ganj, Gayasuddinpur Uphar, Distt. Allahabad-211011, have changed my name and shall hereafter be known as Abdur Rahman.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

Ashish Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Shaikh Abdul Shoaib son of Shaikh Abdul Mohid, employed as Senior Analyst in The Smart Cube and residing at 357/1/13A, Prince Anwar Shah Road, Kolkata -700 068, have changed my name and shall hereafter be known as Avishek Ghose.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shaikh Abdul Shoaib  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, ANIMANLA NITHYANAND SWAMY Alias NITHYANAND SWAMY, S/o ANIMANLA SOMAIAH RAMASWAMY, Private Employee, Residing at H.No. 7-73, Kummara Kunta Colony, Manchal Road, Ibrahimpatnam Mandal, Ranga Reddy District-501 506, Telangana State, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 10-01-2003.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIMANLA NITHYANAND SWAMY Alias  
NITHYANAND SWAMY  
[Signature]

I hitherto known as Ashish Kumar, S/o Mange Ram, R/o H. No. 216/C TTM Railway Colony, Subedar Ganj, Gayasuddinpur Uphar, Distt. Allahabad-211011, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced Hinduism to MUSLIM with effect from 20/03/2017.

It is certified that I have compiled with other legal requirements in this connection.

Ashish Kumar  
[Signature]

I Shaikh Abdul Shoaib son of Shaikh Abdul Mohid, employed as Senior Analyst in The Smart Cube and residing at 357/1/13A, Prince Anwar Shah Road, Kolkata-700068 do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Hinduism religion and renounced Islam religion with effect from 18th October 1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shaikh Abdul Shoaib  
[Signature]

I hitherto known as Rajdeep Bux son of Late Shri Shant Kumar Bux, employed as Senior Technical Officer in ICAR-Central Potato Research Institute, Shimla, HP, 171001 and residing at H. No. 21, CPRI Colony, Green Park, Khalini, Shimla-171002, HP, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Hindu religion and renounced Christian religion with effect from 26-2-2016.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajdeep Bux  
[Signature]

#### CORRIGENDUM

A.IV/5263/16

In Gazette of India., Part-IV, Issue No. 13 (1-07, April 2017), Page No. 579, IIIrd column applicant's father name may be read as R JAYACHANDRIAH Instead of RAYACHANDRIAH.

#### PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, Karan Singh S/o Sher Singh residing at Village Post office Malikpur, New Delhi-110073 inform that my name has been wrongly written as Bhojraj in Khatoni (Form P-6A) of village Ujwa Delhi. My actual name is Karan Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection

Karan Singh  
[Signature]

It is for general information that I, Smt SUSILA W/o Late B R SHIV RAM Ex-0863(Nuclear Fuel Complex), residing at

H.No 1147, Gaddi Basthi, Bolarum, Secunderabad 500010, declare that name of mine has been wrongly written as B. S. SUSHILA BAI in Nuclear Fuel Complex service book. The actual name of mine is SUSILA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSILA  
[Signature]

It is for general information that I, BIRABAR GOCHHAYAT S/o Late. KRUPASINDHU GOCHHAYAT resident of KV Quarter No.-01, IIT Campus Kharagpur(WB) have been adopted by Late. BIDYADHAR GADNAYAK S/o BANSHIDHAR INDRAJIT resident of At/PO-Jodamu P.S.-Narsinghpur, Cuttack, Orissa with the adoption deed No.-17 Vide sub registrar Narsinghpur, Book no. IV Dated 25.07.1973. Hence I will be known as BIRABAR GADNAYAK S/o BIDYADHAR GADNAYAK which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIRABAR GOCHHAYAT  
[Signature]

It is for general information that I, DATLA MEENAKSHI, Daughter of I. SURYANARAYANA RAJU, W/o DATLA RAMA RAJU, Residing at 16-3-112/2, Plot No. 560, Vasantha Nagar, Road No.1, K.P.H.B, Kukatpally, Hyderabad -500085, Telangana State, declare that my name has been wrongly written as I.N.V.L. KAMAKSHI in my Educational Certificates and in other documents. The actual name of mine is DATLA MEENAKSHI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DATLA MEENAKSHI  
[Signature]

It is for general information that I, Pushkar Dutt S/o Sh. Yogender Prasad R/o 7, Dada Budha Mandir, Cirde Lat Panna, Issa Pur, Delhi-110073 do hereby declare that name of mine, my father and mother has been wrongly written as Pushkar, Yogender and Rajni in my 10th and 12th class certificate and marksheets. The actual name of mine, my father and mother is Pushkar Dutt, Yogender Prasad and Rajni Sharma respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pushkar Dutt  
[Signature]

It is for general information that I Tafzeel Ahmad Kamal S/o Shakeel Akhtar Jamal residing at 169, Shahganj, Allahabad, U.P.-211003 declare that name of mine my father and my mother has been wrongly written as Tafzeel Ahmed, Shakeel Akhtar and Shaheena in my Class 10th educational documents and my name wrongly written in Pan Card, Aadhar Card, Educational Documents, Driving License and in the other documents. The actual name of mine, my father and my mother are Tafzeel Ahmad Kamal, Shakeel Akhtar Jamal and Ummul Khair Shaheena which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tafzeel Ahmad Kamal  
[Signature]

It is for general information that I, Madhu Malti D/o Sh. Begraj Singh R/o Flat No. 100, Pocket-12, LIG Flats, Sector-21, Rohini, Delhi-110086 do hereby declare that name of my father has been wrongly written as Begraj Singh in my 10th and 12th Class Certificate and Marksheets and in the other documents. The actual name of my father is Begraj Singh, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Madhu Malti  
[Signature]

It is for general information that I, Naseeb Singh S/o Nirbay Singh residing at E-296, J.J. Colony, Budh Nagar, New Delhi-110012 declare that name of mine has been wrongly written as Vijay Kumar in my E.S.I. Card No.11-5095345. The Actual name of mine is Naseeb Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naseeb Singh  
[Signature]

It is for general information that I Ravinder Singh Bedi S/o Gurdial Singh Bedi residing at C-481, Defence Colony, New Delhi-110024 declare that name of my wife has been wrongly written as Manjeet Bedi in my Pension Payment Order No. M/003025/97. The actual name of my wife is Manjit Bedi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ravinder Singh Bedi  
[Signature]

It is for general information that I, Shaillja Rani W/o Surinder residing at House No. 803, New Chandan Nagar, Kartarpur, Punjab-144801 declare that name of mine and my husband has been wrongly written as Shaillja Rani Paul and Surinder Paul in my Passport. The actual name of mine and my husband are Shaillja Rani and Surinder which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shaillja Rani  
[Signature]

It is for general information that I, Rajesh Kumar S/o Rajaram residing at H-22A, Block-CRCL, Hill Side Road Pusa, Delhi-110012 declare that name of mine has been wrongly written as Rakesh in my Voter I Card No.BNR0590208. The actual name of mine is Rajesh Kumar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajesh Kumar  
[Signature]

It is for general information that I, Sudha Baghel D/O Ram Prakash Baghel residing at C-2/26, New Ashok Nagar, New Delhi-110096 declare that name of my father has been wrongly written as Ram Prakash in my educational documents. The actual name of my father is Ram Prakash Baghel which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sudha Baghel  
[Signature]

It is for general information that I, Kuldeep Singh Rawat S/o Kishan Singh Rawat residing at B-13/1, Jitar Nagar, Parwana Road, Street No.20, Delhi-110051 declare that name of mine has been wrongly written as Kuldeep Rawat in my minor son Akshit Rawat aged 10 Years educational documents. The Actual name of mine is Kuldeep Singh Rawat which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kuldeep Singh Rawat  
[Signature]

It is for general information that I, Pankaj Kumar S/o Ram Lagan Mahto residing at D-17/4, M-II, Sangam Vihar, Delhi-110062 declare that name of mine and my father has been

wrongly written as Pankaj and Ram Lagan in my Driving License. The Actual name of mine and my father are Pankaj Kumar and Ram Lagan Mahto respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pankaj Kumar  
[Signature]

It is for general information that I, Alok Pushkar S/o Shri S. D. Pushkar R/o H.No. A-80 Shiv Vihar, Vikas Nagar, Uttam Nagar, New Delhi-110059, do hereby declare that my father's name has been wrongly written as "Santosh Das" in my Caste Certificate, Voter card and Aadhar card, The actual name of my father is "S.D. Pushkar" which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Alok Pushkar  
[Signature]

It is for general information that I Moolwati W/o Mahipal residing at D/489, Jahangirpuri, Delhi-110033 declare that name of mine has been wrongly written as Madhu in my minor son Hemant Kumar aged 13 Years School Record. The Actual name of mine is Moolwati which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Moolwati  
[Signature]

It is for general information that I, Yogendra Titiyal S/o Late Sh. Shyam Lal Titiyal, residing at Village- Bajani (Tidang), Post Office-Kalika, Tehsil Dharchula, Distt. Pithoragarh, Uttarakhand (262576), declare that name of my mother has been wrongly written as Dropdi Devi Titiyal in my educational documents. The actual name of my mother is Dharomani Devi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yogendra Titiyal  
[Signature]

It is for general information that I, Riyaz Ahmed Khan S/o Mohhamad Ashraf Khan residing at 21/123, Block-W21, Indl. Area, Phase-1, Maya Puri, Delhi-110064 declare that name of mine, my minor daughter and my minor son has been wrongly written as Rajendra, my minor daughter Priya

aged 13 years and my minor son Sonu aged 15 years School Record. The Actual name of mine and my minor daughter and my minor son are Riyaz Ahmed Khan, Nazyia Bano and Mohammad Faizal Khan which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Riyaz Ahmed Khan  
[Signature]

It is for general information that I, Sarop Singh Negi S/o Sh. Gopal Singh Negi R/o 723, Baba Farid Puri, West Patel Nagar, Delhi-110008 do hereby declare that name of mine has been wrongly written as Swaroop Singh, Saroop Singh in my minor Son Deepak's 10th Class Certificate and Birth Certificate. The actual name of mine is Sarop Singh Negi, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sarop Singh Negi  
[Signature]

It is for general information that I, RAMSEWAK VERMA, Son of GANGAPRASAD VERMA, Employed as JUNIOR WORKS MANAGER, Personnel No- 913606at Ammunition Factory Khadki Pune-411003, residing at - 49/2 Old Type3, Ordnance Estate, Khadki, Pune-411003, Maharashtra., declare that name of mine has been wrongly written as RAMSEWAK in my service book and in other documents. The actual name of mine is RAMSEWAK VERMA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMSEWAK VERMA  
[Signature]

It is for general information that I, ABDUL SALAM, S/o SH. MOHD. YAMEEN, R/O HOUSE NO. D-65, STREET NO.4, SANJAY MOHALLA, BHAJANPURA, NORTH EAST DELHI - 110053 declare that the name of my mother and my father's name has been wrongly written as MURSHED & YAMEEM in my Xth educational documents. The actual name of my mother and my father is MURSHIDA KHATOON & MOHD. YAMEEN respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

ABDUL SALAM  
[Signature]

It is for general information that I, Meenu S/o Mohamad Yusuf residing at C-75, Gali No. 8, North Ghonda, Delhi-110053 declare that name of mine has been wrongly written as Mainuddin in my two minor son Sahil Saifi aged 11 Years and Sahid Saifi aged 9 Years School record. The actual name of mine is Meenu which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Meenu  
[Signature]

It is for general information that I Munna Lal S/o Itwari Lal employed as JFA in the O/o IGSFF, East Block-5, Lavel-4, R.K.Puram, New Delhi residing at H.No.313, Sector-4, Timarpur, Delhi-110054 declare that name of mine has been wrongly written as Munna in my Service Record. The Actual name of mine is Munna Lal which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Munna Lal  
[Signature]

It is for general information that I Satish Chander S/o Late Sh. Ghasi Ram residing at H.No.564, Pole No.34, V.P.O. Mundka, Delhi-110041 declare that name of mine and my late father has been wrongly written as Satish Kumar, Satish Chand, Ramesh Chand and Ghan Shyam in my Revenue Records. The Actual name of mine and my late father are Satish Chander and Late Sh. Ghasi Ram respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satish Chander  
[Signature]

It is for general information that I Makhan Singh S/o Harbans Singh residing at Patti Mehar Chand, VPO Dosanjh Kalan, Tehsil Phillaur District Jalandhar, Punjab-144502 declare that name of my wife has been wrongly written as Sukhwinder kaur in my Passport No. H3836024. The actual name of my wife is Narinder Kaur which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Makhan Singh  
[Signature]

It is for general information that I Kuldeep S/o Jile Singh residing at C-125/17, Khajoori Khas, Delhi-110090 declare that name of mine has been wrongly written as Kuldeep Singh in my minor son Bhanu Pratap Singh aged 15 Years School record. The actual name of mine is Kuldeep which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kuldeep  
[Signature]

It is for general information that I, Sunil Kumar S/O Zile Singh, residing at C-125/17, Khajoori Khas, Delhi-110090 declare that name of mine has been wrongly written as Sunil in my minor daughter Prachi aged 15 Years School record. The actual name of mine is Sunil Kumar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Kumar  
[Signature]

I, Sahil Mattu S/o Late Sh. Joginder Kumar & Smt. Kamlesh R/o 2870, Kucha Chelan, Darya Ganj, New Delhi-110002, age 18 years have been adopted by Sh. Jagdish S/o Late Sh. Bashir R/o 2870, Rang Mahal, Kucha Chelan, Darya Ganj, New Delhi-110002 vide Sub-Registrar-I, North Distt., Delhi, Registration No.3,822, in Book No. 3, Vol. No.1,046, on pages 33 to 36 dated 08.08.2013.

Sahil Mattu  
[Signature of Natural Guardian]

I, Jagdish S/o Late Sh. Bashir, employed as S.G. Mate in Delhi Jal Board, Aram Bagh, New Delhi-110055, resident of 2870, Rang Mahal, Kucha Chelan, Darya Ganj, New Delhi-110002, do hereby solemnly affirm and declare that I have adopted Sahil Mattu as stated above with effect from 08th August, 2013.

JAGDISH  
[Signature of Adopting Guardian]

Annexure "2"

## बीएसई लिमिटेड

सेबी द्वारा पत्र दिनांकित 22-06-2016 के अंतर्गत अधिसूचना के अनुसार यहाँ नीचे नियम भारतीय गैजेट में प्रकाशित किया जाना आवश्यक है।

## नियम

## प्रकरण 1

## बोर्ड

## 1. निदेशक बोर्ड एक्सचेंज के संचालन को नियंत्रित करेंगे

निदेशक मंडल बीएसई, यहाँ बोर्ड के रूप में संदर्भित, कंपनी के एसोसिएशन का लेख के प्रावधानों के अनुसार गठित प्रतिभूति संविदा के प्रावधानों (विनियम) अधिनियम 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तहत किसी भी निर्देशों/परिपत्र/नियमों और मुद्रा और मुद्रा बाजार के उपकरणों के लिए समय-समय पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित व्यापार नियमों के अधीन, एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा क्रियान्वित प्रतिभूतियों के लेनदेन और विनियम का संचालन नियंत्रित, प्रबंध और विनियमित कर सकते हैं।

## 2. एक्सचेंज बोर्ड पर निदेशकों की नियुक्ति

बीएसई के निदेशक द्वारा समय-समय पर संशोधित एसोसिएशन लेख के प्रावधानों के अनुसार और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी नियमों/परिपत्र के अनुसार नियुक्त किये जाएंगे।

## 3. एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों में संशोधन की बोर्ड की सत्ता

प्रतिभूति संविदा के प्रावधानों (विनियम) अधिनियम 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तहत किसी भी निर्देशों/परिपत्र/नियमों और मुद्रा और मुद्रा बाजार के उपकरणों के लिए समय-समय पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित व्यापार नियमों के अधीन, बोर्ड को समय-समय पर एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों बनाने का और उसमें संशोधन करने का, एक्सचेंज के कामकाज के आचरण सम्बंधित तमाम या कोई भी कार्य, सदस्यों के बीच आपस में और सदस्यों और गैर सदस्यों के बीच व्यवहार और लेन देन के लिए और एक्सचेंज को चलाने, प्रबंध करने और नियंत्रित करने हेतु ऐसे जरूरी कार्यों करने का अधिकार होगा।

## 4. विनियमों को बनाने का बोर्ड का अधिकार

पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सभी या निम्न विषयों में से किसी के लिए:

- क) एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए शर्तें उपलब्ध कराना;
- ख) एक्सचेंज के कारोबार के संचालन;
- ग) प्रतिभूतियों के लेनदेन में निपटने/व्यापार के लिए अपने व्यापार के संचालन के संबंध में सदस्यों के आचरण;
- घ) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों या एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा बनाए रखा जाना सामान्य अनुशासन की अवज्ञा या उल्लंघन के लिये सदस्यों का निष्कासन या निलंबन समेत दंड;
- ड) किसी भी सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा या एक्सचेंज की सदस्यता से निलंबन या निष्कासन और उसके परिणामों;
- च) एक्सचेंज के प्रवेश के लिए लेवी, शर्तों या प्रवेश के लिए अंशदान या सदस्यता की निरंतरता सदस्यता;
- छ) समय-समय पर निर्धारित के रूप में प्रतिभूतियों में लेन-देन के लिए सदस्यों द्वारा देय शुल्क;
- ज) सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यापार आचरण व्यवहार और की जांच;
- झ) एक्सचेंज के आपरेशन के प्रयोजनों में से किसी के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति;
- अ) रेमिसिएर, अधिकृत कलर्क, गठित वकील, अधिकृत व्यक्तियों, आदि समेत बाजार प्रतिभागियों की विभिन्न श्रेणियों जो प्रतिभूतियों में काम के साथ जुड़ा हो सकता है या एक्सचेंज के सदस्यों का प्रवेश, बने रहने और समाप्ति;
- ट) एसोसिएशन के लेख के प्रावधानों, नियमों और उपनियमों के अंतर्गत या एक्सचेंज के संचालन के नियंत्रण, प्रबंधन, और नियमों के लिए आवश्यक या फायदेमंद हो ऐसी एक्सचेंज सम्बंधित ऐसे अन्य मामलों।

5. आवंटित करने के लिए बोर्ड के अधिकार
 

बोर्ड को समय—समय पर समितियों को या बीएसई के प्रबंध निदेशक को या किसी भी व्यक्तियों को कंपनी के सभी या किसी भी मामलों का प्रबंधन करने के लिए यह उचित समझे ऐसे नियमों पर अपने ऐसे अधिकार सौंपने के अधिकार है।
6. एक्सचेंज के नियमों में संशोधन के लिए आवंटित करने के बोर्ड के अधिकार
 

कंपनी के बोर्ड एक्सचेंज के सभी या किसी भी मामलों का प्रबंधन करने के लिए यह उचित समझे ऐसे नियमों, शर्तों, सीमाओं पर उस में निहित सभी या किसी भी शक्तियों, ऐसे व्यक्ति को सौंपने को शक्ति के साथ, यह उचित समझे ऐसे व्यक्तियों या समितियों को नियमों और उपनियमों बनाने में संशोधन, जोड़, नियमों और उपनियमों रद्द करने की सत्ता को छोड़कर अपने ऐसे अधिकार यह उचित समझे ऐसे शर्तों और सीमाओं को सौंपने के अधिकार है।
7. बोर्ड निर्देश जारी कर सकते हैं
 

बोर्ड किसी भी व्यक्ति को इस संबंध में या किसी तरह के मामलों में परिपत्रों, दिशा निर्देशों, नियमों, प्रक्रियाओं, नियमों और शर्तों को, निर्देशों, आदेशों, नोटिस, निर्णय, फैसलों, आदि जारी करने या प्राधिकृत कर सकते हैं।
8. निर्देशों जारी करने के बोर्ड द्वारा आवंटित के अधिकार
 

जिन समितियों या व्यक्तियों को बोर्ड द्वारा किसी भी अधिकार सौंपे गये हैं उनको निर्देश जारी करने का बोर्ड को अधिकार होगा। इस अधिकार का प्रयोग करते हुए जारी किए इस तरह के निर्देश नीति प्रकृति का हो सकता है या विशेष मामला या मुद्दा निपटान के निर्देश शामिल हो सकता है।
9. नीति संहिता
 

बोर्ड के सदस्यों और सेबी/बोर्ड/आचार समिति द्वारा निर्दिष्ट समितियों और ऐसे अन्य व्यक्तियों को समय—समय पर निर्धारित अनुसार नीति संहिता का पालन करना होगा।
10. आचार संहिता
 

बोर्ड के सदस्यों और सेबी/बोर्ड/आचार समिति द्वारा निर्दिष्ट समितियों और ऐसे अन्य व्यक्तियों को समय—समय पर निर्धारित अनुसार आचार संहिता का पालन करना होगा।

## प्रकरण 2

### समिति(यों)

#### गठन

1. निदेशक मंडल सेबी द्वारा निर्धारित अनुसार विनिमय के दैनिक मामलों के प्रबंधन के लिए या विशेष बात/प्रयोजन के लिए समय—समय पर समितियों("समितियों") का गठन कर सकते हैं। ऐसे सभी समितियों समय—समय पर सेबी/बोर्ड द्वारा जारी किए गए निर्देशों/परिपत्र/नियमों में प्रदर्शित प्रावधानों और इस के साथ साथ कहा नियमों या बीएसई के संस्था लेख के अनुसार का गठन कर सकते।
2. बोर्ड द्वारा नियुक्त समितियों में समय—समय पर सेबी/बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट अनुसार व्यक्तियों शामिल होंगे।
3. समिति के सदस्यों का कार्यकाल, समिति के मामले में, /बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट अनुसार होगा, उप समिति के मामले में, ऐसी उप समिति का जिस समिति ने गठन किया, उसके द्वारा होगा।

#### समिति की सत्ता

4. बोर्ड समय—समय पर इसे उचित समझे ऐसी शर्तों पर समितियों को विनिमय के सभी या किसी भी मामलों का प्रबंधन करने के लिए अपनी सत्ता सौंप सकता है और समय—समय पर ऐसी सत्ता रद्द, वापस, बदल या अलग कर सकता है।
5. समिति ऐसे जिम्मेदारियों और अधिकार होगा जो बोर्ड द्वारा समय—समय पर उसे सौंपी जा सकती है।
6. इस तरह से गठित समिति में यह उचित समझे इस तरह के उद्देश्यों के लिए ऐसे नियमों और शर्तों के अधीन उप समिति समाविष्ट हो सकती हैं। ऐसी उप समिति का संविधान, जिम्मेदारियों और अधिकार जिसने उसे गठित की उसके द्वारा निर्धारित हो सकते हैं।
7. बोर्ड द्वारा उसे सौंपी गई जिम्मेदारी को परिपूर्ण करने और सत्ता का उपयोग करने संबंधित दिए गए ऐसे प्रावधानों के अनुसार ऐसे कार्य और कृत्य करने के लिए बीएसई के मैनेजिंग डायरेक्टर या अन्य कोई व्यक्ति को समय—समय पर अधिकृत कर सकती है।

## समिति के सदस्य की अयोग्यता

8. अगर कोई व्यक्ति बीएसई के एसोसिएशन के आर्टिकल्स के प्रावधान अनुसार या बोर्ड या सेबी द्वारा निर्दिष्ट अनुसार अयोग्य है, तो वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा। समिति के सदस्य ने पद छोड़ दिया समझा जायेगा, यदि वह अयोग्य होगा, सिवाय के उसके द्वारा किया गया कोई कार्य अवैध नहीं माना जायेगा अगर यह अयोग्यता उसकी जानकारी के बिना थी।

## समिति की बैठकें

9. समिति अपने कामकाज के लिए मीटिंग कर सकती है और वह उचित समझे ऐसी प्रक्रिया और नियम बना सकती है और मीटिंग का कोरम तय कर सकती है।

10. सेबी द्वारा जारी निर्देश/नियम के अनुसार समिति के मीटिंग का कोरम समिति से एक तिहाई होगा, सिवाय नियुक्त प्राधिकारी द्वारा ज्यादा कोरम तय किया जाये, कोरम तय करते वर्खा अगर कोई अंश शेष रहता है तो वह गिना नहीं जाएगा।

11. समिति का अध्यक्ष या अध्यक्ष की मान्यता के तहत एक्सचेंज का कोई कर्मचारी ऐसी समिति की मीटिंग बुला सकता है।

12. मीटिंग में निर्णय बहुमत सदस्यों द्वारा लिया जायेगा। समिति के हर सदस्य को सिर्फ एक मत का हक होगा, सिवाय के अध्यक्ष जो की मीटिंग प्रेसाइड करता है, उसे दूसरा या कार्सिंग मत का हक होगा।

13. हर मीटिंग में सामान्य रूप से चेयरमैन प्रेसिड करेगा और उसकी गैर मौजूदगी में समिति के सदस्य उनमें से किसी को अध्यक्ष चुनेंगे, जो कि सेबी/बोर्ड द्वारा निर्धारित तरीके से होगा। मीटिंग के पूर्व, समिति का सदस्य कामकाज में अपना हित, यदि कोई हो, स्पष्ट करेगा और कथित बाबत में चर्चा, मतदान और निर्णय में हिस्सा नहीं लेगा।

14. कोई भी बाबत में मतदान, चाहे हाथ दिखाने से या वोटिंग से हो, प्रॉक्सी मान्य नहीं रहेगा।

## अध्यक्ष

15. समिति के सदस्यों आपस में से एक अध्यक्ष का चुनाव कर सकते हैं, जो, सेबी द्वारा जारी किए गए निर्देशों/नियमों, यदि कोई हो, उसके अनुसार समिति का अध्यक्ष होगा।

16. अध्यक्ष ऐसे सभी शक्तियां ग्रहण कर सकते हैं और उसका प्रयोग कर सकते हैं और इस तरह के सभी कर्तव्यों का पालन कर सकते हैं जो समय—समय पर समिति द्वारा उसे सौंप किया जा सकता है।

17. अध्यक्ष, और उनकी अनुपस्थिति में, एक व्यक्ति को समिति द्वारा चुना गया हो, समिति द्वारा किसी एक या सभी शक्तियों उसका प्रयोग करने का हकदार होगा जब उसके मतानुसार तात्कालिक कार्यवाही जरूरी हो, जो कार्यवाही समिति की मंजूरी के अधीन होगी।

18. वह समिति जिसमें कोरम हो ऐसी मीटिंग में तमाम या कोई भी सत्ता का प्रयोग करने में और ऐसी समिति द्वारा प्रदान या प्रयोग किये जा सके ऐसे तमाम कार्य करने में सक्षम होगी।

## प्रकरण 3

## व्यापार सदस्यता

1. एक ट्रेडिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्यों और जिम्मेदारी सभी लागू कानूनों, नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुसार अधीन होगा। व्यापार सदस्यता अधिकार व्यक्तिगत होगा और वही गैर हस्तांतरणीय है और/या गैर आवंटित सिवाय अन्यथा नियमों में प्रदान कीया हो।

2. जब तक सेबी द्वारा छूट दी हो, जो भी व्यक्ति एक शेयर दलाल या एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में काम करना चाहता है, उसको एक्सचेंज की आवश्यकताओं के अलावा सेबी से रजिस्ट्रेशन भी लेना होगा।

## योग्यता

3. निम्न व्यक्ति एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य बनने के लिए योग्य रहेंगे:

- व्यक्तियों;
- भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 के तहत रजिस्टर्ड फर्म्स;
- बॉडी कॉर्पोरेट;
- कंपनी के अधिनियम, 1956 (1956 का 1) या कंपनी के अधिनियम, 2013 में उल्लेख अनुसार एक जाहेर में कथित वित्तीय संस्था;
- भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (1934 का 2) के द्वितीय शेड्यूल में अस्थायी रूप से शामिल एक बैंक;
- भारतीय रिजर्व बैंक और सेबी की मंजूरी से भारत में कार्यरत एक विदेशी बैंक;

छ) राज्य वित्तीय निगम अधिनियम, 1951 के सेक्षन 3 (1951 का 63) के प्रावधान अनुसार स्थापित एक राज्य वित्तीय निगम;

ज) उपर्युक्त उप कलम (डी) से (ग) में संयुक्त रूप से या अलग से कथित किसी भी संस्थान से प्रेरित वित्तीय सेवाओं में कार्यरत एक संस्था;

झ) सेवी अधिनियम के सेक्षन 12 के उप-सेक्षन (1या) तहत सेवी द्वारा जिसको पंजीकृत प्रमाणपत्र दिया गया है वह प्रतिभूतियों का संरक्षक;

ञ) सेवी अधिनियम के सेक्षन 12 के उप-सेक्षन (1या) तहत सेवी द्वारा जिसको पंजीकृत प्रमाणपत्र दिया गया है वह शेयर दलाल;

ट) कंपनी के अधिनियम, 1956 के तहत या कंपनी के अधिनियम, 2013 के तहत या कोई कानूनी सुधार या नए अधिनियम में कथित अनुसार एक कंपनी;

ठ) भारतीय भागीदारी अधिनियम, 2008 या कोई कानूनी सुधार या नए अधिनियम के तहत रचित और पंजीकृत एक मर्यादित जवाबदारी भागीदारी;

ड) अनुसूचित व्यापारी बैंक, प्राथमिक व्यापारी, पेंशन फण्ड, बीमा कंपनी, म्यूच्यूअल फण्ड जैसी संस्थाएं;

ढ) सेवी द्वारा अनुमोदित कोई अन्य व्यक्ति/इकाई;

4. किसी भी व्यक्ति को एक्सचेंज के प्रस्तावित सदस्य के तौर पर प्रवेश नहीं मिलेगा यदि:

क) ऐसी व्यक्ति जिसने 21 वर्ष पूर्ण नहीं किये;

ख) ऐसी व्यक्ति जो प्रतिभूतियों के अलावा किसी अन्य व्यवसाय में प्रिसिपल या कर्मचारी के रूप में कार्यरत है;

ग) ऐसी इंकाई जिसने ऐसा कृत्या किया है जिससे लागू कानून के प्रावधानों के तहत ऐसी इंकाई बांध होने पात्र हैं;

घ) ऐसी कंपनी या इंकाई जिसने स्वयं के लिए हंगामी लिकिवडेटर या रिसीवर या सत्तावर लिकिवडेटर नियुक्त किया है;

ङ) जो नादार घोषित हुआ हो या ऐसी व्यक्ति जिसके विरुद्ध नादारी आदेश जारी हुआ हो या ऐसी व्यक्ति जो अंतिम निकाल होने के बावजूद नादार साबित हुआ हो;

च) जो कपट या बैमानी जैसे अपराध में गुनहगार साबित हुआ हो;

छ) जिसने अपने लेनदारों को देय से कम भुगतान किया हो;

ज) जो कोई भी समय अन्य शेयर बाजार द्वारा निष्कासित हुआ हो या नादार घोषित हुआ हो;

झ) जिसे पहले सदस्यता नकारी गई हो सिवाय के ऐसे नाकार को एक साल बीत गया है;

ञ) प्रतिभूति संविदा (नियमन) अधिनियम, 1956 के प्रावधान या उसके तहत बनाए गए नियमों या अन्य लागू कानूनों के तहत ऐसी अयोग्यता प्राप्त की हो जिससे शेयर बाजार की सदस्यता के लिए अयोग्य बने;

ट) भारतीय भागीदारी अधिनियम के तहत या मर्यादित जवाबदारी भागीदारी अधिनियम, 2008 के तहत पंजीकृत एक भागीदारी जिसका भागीदार एक सगीर हो;

5. कोई व्यक्ति एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता के लिए लायक नहीं रहेगा जब तक;

क) उसने मान्यता प्राप्त शेयर बाजार के किसी सदस्य के साथ भागीदार के रूप में या अधिकृत असिस्टेंट या अधिकृत कलर्क या शिखाउ के रूप में कम से कम दो साल तक काम किया हो और वह शेयर बाजार के साथ पंजीकृत हो;

ख) वह मृत या निवृत्त सदस्य के स्थापित व्यवसाय का उत्तराधिकारी हो जो उसका पिता, चाचा, भाई या संबंधित प्राधिकारी की दृष्टि में नजदीक का सम्बंधी हो;

ग) हालाँकि संबंधित प्राधिकारी लागू कानून के अधीन अपने विवेक से नियम में समाविष्ट तमाम या कोई भी शर्त को नजर अंदाज कर सकता हैं यदि उसके मतानुसार प्रवेश माँगने वाला व्यक्ति प्रतिभूतियों के व्यवसाय में अच्छी स्थिति, ईमानदारी, जानकारी और अनुभव रखता हो;

6. कोई व्यक्ति एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश नहीं पायेगा जब तक वह यह परिपूर्ण न करे;

क) प्रतिभूति संविदा (नियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों और अन्य लागू कानूनों के अंतर्गत निर्धारित आवश्यकताओं, और

ख) ऐसे अतिरिक्त योग्यता के मापदंड जो बोर्ड या सम्बंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।

## 6ए प्रमाणीकरण

कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश नहीं पायेगा जब तक वह संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण न करे।

7. संबंधित प्राधिकारी द्वारा जब तक निर्दिष्ट न हो, किसी भी व्यक्ति की सदस्यता मात्र एक ही खंड तक सीमित रहेगी।
8. विशेष खंड का ट्रेडिंग सदस्य सिर्फ वह खंड में सूचित या अनुमोदित प्रतिभूति में व्यापार कर सकता है।

## प्रवेश

9. ट्रेडिंग सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति प्रवेश के लिए एक्सचेंज को सम्बंधित ट्रेडिंग खंड की सदस्यता में प्रवेश के लिए आवेदन देगा। प्रत्येक सदस्य का आवेदन सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा वह उचित समझे ऐसे निपटा जायेगा। संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसे आवेदन को स्वीकार या नकार सकता है।
10. प्रवेश के लिए आवेदन संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित के रूप में होगा।
11. आवेदन के साथ संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित अनुसार रूप और तरीके से ऐसा शुल्क, वार्षिक सब्सक्रिप्शन शुल्क, जमा राशि और अन्य ऐसी रकम सुपरत करनी होगी।
12. आवेदक को संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित अनुसार घोषणा/बंहेधारी/दस्तावेज सुपरत करने होंगे।
13. संबंधित प्राधिकारी के पास आवेदक को ऐसा शुल्क, ऐसी अतिरिक्त सुरक्षा नकद या प्रकार में भुगतान करवाने का, अतिरिक्त गारंटी सुपरत करवाने का या मकान फण्ड के लिए डिपाजिट, कंप्यूटरीसेटिओं फण्ड, ट्रेनिंग फण्ड या अन्य फण्ड जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित हो, मांगने का हक भी होगा।
14. संबंधित प्राधिकारी आवेदक को एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश दे सकता है यदि वह प्रवेश के लिए योग्यता के मापदंड और अन्य प्रक्रिया और आवश्यकताएं पूर्ण करता है। संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक में बिना कोई कारण बताये आवेदन को नकार सकता है। मौजूद ट्रेडिंग सदस्य से अन्य व्यक्ति/इकाई (सदस्य हो या नहीं) को सदस्यता ट्रांसफर के मामले में, नियमों तहत अनुमोदित हो ऐसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक में और जो नियम और शर्त वह उचित समझे उसके अनुसार भावी सदस्य ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए योग्य होगा।
15. यदि कोई वजह से ट्रेडिंग सदस्यता का आवेदन नकारा गया हो, तो आवेदन शुल्क, यदि हो, उसका निपटान रद्द होने सहित संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक से करेगा।
16. संबंधित प्राधिकारी एक ट्रेडिंग सदस्य का प्रवेश कभी भी प्रवेश के बाद रद्द कर सकता है या ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने प्रवेश के वक्त या प्रवेश के पूर्व जाँच के दरम्यान—
  - क) जान-बूझकर किसी भी गलत बयानी कर दिया; या
  - ख) अपने चरित्र के बारे में आवश्यक जानकारी छुपाई हो या गलत घोषणा की हो;
  - ग) प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप देने के झूठे विवरण या जानकारी या एक झूठी घोषणा।
17. जब कोई व्यक्ति को एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश मिलता है, उसके प्रवेश की जानकारी व्यक्ति को और सेबी को दी जाती है। एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश दिया हुआ व्यक्ति अगर जानकारी देने के बाद सदस्यति के लाभ के उपयोग के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित कार्यों और प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट समय में परिपूर्ण नहीं करता, तो उसके द्वारा किया हुआ भुगतान संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये हुए रूप से रद्द किया जायेगा।
- 18.ए.) एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश के बाद सभी ट्रेडिंग सदस्य को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के लाभ और प्राथमिकता के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से प्रमाणपत्र या अधिकार स्लिप या ऐसा कोई दस्तावेज जारी किया जायेगा। यहाँ उल्लेखित रूप के अलावा ट्रेडिंग सदस्यता ट्रांसफरेबल या ट्रान्समिटेबल नहीं है।
- बी.) संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित ऐसे नियमों और शर्तों के अधीन और संबंधित प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से ट्रेडिंग सदस्यता का ट्रांसफर निम्न दर्शाये हुए तरीके से होगा;
  - 1) इन नियमों के तहत नामांकन करने से;
  - 2) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के अमाल्यमेशन या मर्जर द्वारा
  - 3) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के टेकओवर द्वारा
  - 4) ट्रेडिंग सदस्य फर्म के ट्रेडिंग सदस्य द्वारा नयी फर्म को ट्रांसफर, जिसमें, तमाम मौजूद भागीदार, भागीदार नहीं हैं।
  - 5) दो या अधिक ट्रेडिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साथ मिलकर नयी भागीदारी फर्म/कंपनी बनाने पर।

6) के रूप में संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमति दी जा सकती है इस तरह के अन्य मोड सी). मौजूद ट्रेडिंग सदस्य या उसके उत्तराधिकारों को एक व्यक्ति/इकाई को नामांकित करने का हक होगा जो ट्रेडिंग सदस्यता हक का अधिकारी होगा और ऐसा नामांकन अधिकार व्यक्तिगत और नॉन-ट्रांसफेरेबल होगा। मौजूद ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किया गया नामांकन निम्न सहित सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा लागाये विविध शर्तों के अधीन होगा:

- 1). नामांकित, नामांकन अमल के वक्त एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए योग्य और लायक होंगे;
- 2). सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अनुसार प्राथमिकता के क्रम में एक्सचेंज के नियम, उप-नियम और विनियम के तहत मौजूद ट्रेडिंग सदस्य के देय/जवाबदारी/कर्ज की पूर्णता;
- 3). नामांकित संबंधित प्राधिकारी को अपने नामांकन के लिए अपनी बिन शर्तीय स्वीकृति देंगे;
- 4). यदि मौजूद ट्रेडिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति का नामांकन नहीं किया है और एक्सचेंज पर अपना व्यवसाय चलाने में असमर्थ है तो ट्रेडिंग सदस्य अपनी असमर्थता के छ: महीने के भीतर स्वयं नामांकन कर सकता हैं या सक्षम अधिकारी द्वारा मान्य अधिकृत व्यक्ति नामांकन कर सकता है।
- 5). यदि ट्रेडिंग सदस्य का नामांकन किये बिना अवसान होता है, तो ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी अपने में से किसी का नामांकन अवसान के छ: महीने के भीतर कर सकते हैं।
- 6). यदि ट्रेडिंग सदस्य का नामांकन ऐसा है जिसे संबंधित प्राधिकारी अमल नहीं कर सकता, तो संबंधित प्राधिकारी ट्रेडिंग सदस्य को या उसके उत्तराधिकारी को अन्य व्यक्ति(ओं) को ऐसे अमल के छ: मास के भीतर नामांकन करने की अनुमति दे सकते हैं;
- 7). ट्रेडिंग सदस्य या उसके उत्तराधिकारी द्वारा किया गया नामांकन संबंधित प्राधिकारी की लिखित पूर्व अनुमति और समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अनुसार नियमों और शर्तों के अधीन वापस लिया जा सकता है। नामांकन अमल में आने के बाद वापस नहीं लिया जा सकता है।
- 8). ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किये गए नामांकन के मामले में, नामांकन उसके अवसान की तिथि या संबंधित प्राधिकारी द्वारा मान्य अनुसार असमर्थता की तिथि जो बाद में हो, तब से, और उत्तराधिकारी द्वारा नामांकन के मामले में नामांकन की तिथि या सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा मान्यता की तिथि, जो भी बाद में हो, तब से अमल में आएगा।
- 9). एक ट्रेडिंग सदस्य, जिसने कोई नामांकन नहीं किया हो, या जिसके कोई उत्तराधिकारी न हो, उसके अवसान के मामले में, उसके सदस्यता हक एक्सचेंज के पास रहेंगे
- 10). नामांकन के लिए उत्तराधिकारियों और ट्रेडिंग सदस्य द्वारा की जाने वाली प्रक्रिया संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अनुसार रहेगी।

नियमों में कुछ होते हुए भी, नामांकन का हक ऐसे सदस्य को नहीं मिलेगा जो सम्बंधित समय पर लागू एक्सचेंज के नियम, उप नियम और विनियम के तहत निष्कासित हैं या जो अब सदस्य नहीं है या जो नादार घोषित है, और ऐसे मामले में नामांकन का हक नहीं रहेगा और एक्सचेंज के पास रहेगा।

- 11). नामांकन के हेतु उत्तराधिकार शब्द का अर्थ निम्नानुसार रहेगा:
  - ए). ट्रेडिंग सदस्य का निर्वसीयत अवसान होने पर सङ्गत ट्रेडिंग सदस्य के वारस सर्वसम्मति से कार्य करेंगे और उनके बीच सर्व सम्मति के आभाव के मामले में, सक्षम अदालत द्वारा प्रोबेट या प्रशासन पत्र जारी करके ऐसे व्यक्ति को नियुक्त किया जायेगा।
  - बी). जब एक ट्रेडिंग सदस्य ने वसीयत की हो जिस व्यक्ति को कोर्ट ने प्रोबेट जारी किया हो, ऐसे मामले में कानूनी प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्यता के लिए अपने आप को नामांकित नहीं कर सकता यदि सङ्गत के वारिस हो।

सी ए). एक ट्रेडिंग सदस्य अपनी स्थिति या संविधान में कोई बदलाव नहीं ला सकता, जब तक संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित रूप में ऐसे प्रकार और ऐसे शुल्क के साथ पूर्व अनुमति के लिए आवेदन करे और ऐसी अनुमति प्राप्त करे।

स्पष्टीकरण 1; क्लॉज (आ) के हेतु स्थिति या संविधान में बदलाव में शामिल है;

- 1). कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के मामले में;
- ए). कंपनियों के अधिनियम, 1956 (1956 का 1), कंपनी अधिनियम, 2013 या किसी अन्य कानून के इसी प्रावधान तत्समय प्रवृत्त दायरे के भीतर समामेलन, विघटन, समेकन या किसी भी तरह कंपनी के पुनर्गठन;
- बी). उसके प्रबंध निदेशक, पूर्णकालिक निदेशक या निदेशक में बदलाव तथा

सी). एक कंपनी के ट्रेडिंग सदस्य पर नियंत्रण में कोई बदलाव;

- 2). एक व्यक्ति, साझेदारी फर्म, सीमित देयता साझेदारी फर्म, हिंदू अविभाजित परिवार, निजी कंपनी है, सार्वजनिक कंपनी, असीमित कंपनी या वैधानिक निगम की कानूनी स्थिति में कोई बदलाव और अन्य इसी तरह के परिवर्तन;
- 3). एक साझेदारी फर्म के मामले में, भागीदारों में कोई बदलाव फर्म के विघटन जो नहीं;
- 4). ट्रेडिंग सदस्यों के संबंध में किसी भी अन्य परिवर्तन जो समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, जो स्थिति या संविधान में परिवर्तन लाता है।

स्पष्टीकरण 2: स्पष्टीकरण 1 के पैरा (1) (सी) के तहत आने वाले के मामले में, या उन नियमों में जहां स्थिति या संविधान में बदलाव के लिये सेवी या अन्य प्राधिकारी के पूर्व अनुमोदन की आवश्यकता है, यह सहित किसी भी अन्य मामले में, एक ट्रेडिंग सदस्य इस तरह के पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के बिना इस तरह के परिवर्तन नहीं करेगा।

स्पष्टीकरण 3: एक ट्रेडिंग सदस्य सेवी या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट के अनुसार ऐसी प्रक्रिया का अनुसरण द्वारा स्पष्टीकरण 2) के तहत पूर्व अनुमोदन के लिए आवेदन करेगा।

डी). संबंधित प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में सदस्यता के अधिकार के हस्तांतरण की अनुमति दे सकता है, अर्थात;

- 1). एक व्यापार सदस्य की मृत्यु;
- 2). संबंधित प्राधिकारी की राय में यदि एक ट्रेडिंग सदस्य किसी भी विकलांगता के कारण एक्सचेंज पर है उसके व्यापार करने के लिए अयोग्य हो जाता है;
- 3). एक ट्रेडिंग कंपनी के समामेलन या विलय पर;
- 4). एक ट्रेडिंग कंपनी के अधिग्रहण पर;
- 5). एक ट्रेडिंग सदस्य की मौत या इस्तीफे या फर्म के एक भागीदार के द्वारा विघटन की सूचना पर, और फिर से सरेखण, यदि कोई हो, ऐसी फर्म में भागीदार और प्रत्याशियों/जाने वाले पार्टनर के उत्तराधिकारियों द्वारा या ऐसी फर्म में भागीदार और एक नई कंपनी में जाने वाले पार्टनर के प्रत्याशियों/उत्तराधिकारियों के अलावा अन्य व्यक्तियों द्वारा, ऐसी मौत या इस्तीफे या विघटन की सूचना की तारीख से छह महीने की अवधि के भीतर।

इ). संबंधित प्राधिकारी, जबकि हस्तांतरण के लिए अनुमति दे, निम्नलिखित परिस्थितियों में, यह उचित समझे इस तरह समय—समय पर इस तरह के स्थानांतरण शुल्क लेने के लिये निर्धारित कर सकते, अर्थात,

- 1). लागू कानूनों के तहत उत्तराधिकारियों के अलावा किसी अन्य व्यक्ति का एक व्यापार सदस्य द्वारा नामांकन;
- 2). एक ट्रेडिंग सदस्य के एक उत्तराधिकारियों, अगर प्रत्याशियों उत्तराधिकारियों में से नहीं हैं द्वारा नामांकन;
- 3). एक व्यापार सदस्य कंपनी के एक गैर-ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के साथ समामेलन या विलय परिणामस्वरूप नियंत्रण हित में परिवर्तन और/या व्यापार सदस्य कंपनी का नियंत्रण;
- 4). गैर-व्यापारिक सदस्यों द्वारा व्यापार सदस्य कंपनी का अधिग्रहण परिणामस्वरूप नियंत्रण हित और/या नियंत्रण में परिवर्तन;
- 5). खंड (डी) के उपखंड (अ) के मामले में, यदि जाने वाले पार्टनर के प्रत्याशियों/उत्तराधिकारियों के अलावा अन्य व्यक्तियों का नई कंपनी के मुनाफे और धारे में हिस्सेदारी कम से कम 51 टक्के और/या नए फर्म की पूँजी में हिस्सेदारी कम से कम 51 टक्के है।

#### स्पष्टीकरण 1

ऊपर के उप खंड (पप) और (पअ) से प्रयोजन के लिए, नियंत्रण हित और नियंत्रण में बदलाव के इस तरह के अर्थ होगा जो समय—समय पर सेवी द्वारा परिभाषित होगा।

एफ). खंड (ख) से (ई) के प्रयोजन के लिए, इस सीमा तक, ट्रेडिंग सदस्य में एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म या एक कंपनी ट्रेडिंग सदस्य के एक शेयरधारक शामिल होगा। शब्द उत्तराधिकारियों में इस सीमा तक शामिल होगा एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के एक भागीदार के उत्तराधिकारियों या एक व्यापार सदस्य कंपनी के शेयरधारक के उत्तराधिकारियों।

जी). नियमों के किसी अन्य प्रावधान के प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ट्रेडिंग कंपनी निम्नलिखित परिस्थितियों में संबंधित प्राधिकारी जैसे उचित समझे ऐसी अवधि के लिए व्यापार सदस्यता निलंबित किया जा सकता है।

- 1). इस तरह के ट्रेडिंग सदस्य फर्म में लाभ और नुकसान में कम से कम 51% हिस्सेदारी या पूँजी में कम से कम 51% धारण करने वाला व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य या एक भागीदार या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य की पूँजी में शेयरों की

कम से कम 51% धारण करने वाला एक शेयरधारक, संबंधित प्राधिकारी की राय में, किसी भी विकलांगता की वजह से अपने व्यवसाय को चलाने के लिए अयोग्य बनता जा रहा है;

- 2). एक ट्रेडिंग सदस्य या एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म का पार्टनर की मौत पर बशर्ते की पार्टनर मुनाफे और घाटे में हिस्सेदारी कम से कम 51 टक्के और/या ऐसी फर्म की पूँजी में हिस्सेदारी कम से कम 51 टक्के धारण करता हो या एक व्यापार सदस्य कंपनी का एक शेयरधारक हो बशर्ते की इस तरह के शेयरधारक इस तरह के एक व्यापार सदस्य कंपनी में बहुमत शेयरधारक है और ऐसी अवधि के दौरान इस तरह के व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य या भागीदार या शेयरधारक के उत्तराधिकारियों ऐसे मृतक व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य की हिस्सेदारी/शेरयों को लेने के लिए व्यक्तियों को मनोनीत कर सकते हैं;
- 3). एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के विघटन पर और छह महीने की अवधि के दौरान, जैसा खंड (क) के उप खंड (अ) में उल्लेख किया है; और
- 4). एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के प्रबंधन में किसी भी गतिरोध पर, जो संबंधित प्राधिकारी की राय में इस तरह के व्यापार सदस्य या व्यापार के सदस्य कंपनी की अपने कारोबार को चलाने के लिए क्षमता को प्रभावित करेगा। ट्रेडिंग सदस्य इस उपखंड के तहत निलंबित होने से पहले संबंधित प्राधिकारी के समक्ष उसकी प्रस्तुति करने के लिए हकदार होगा, लेकिन संबंधित प्राधिकारी के निर्णय अंतिम होगा।

#### स्पष्टीकरण 1

इस उपखंड के प्रयोजनों के लिए, शब्द 'प्रबंधन में गतिरोध' का अर्थ है एक ऐसी स्थिति जहां आत्मविश्वास की हानि होती है या एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के भागीदारों के बीच या एक ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के निर्देशकों/शेयरधारकों के बीच असहमति होती है जो संबंधित प्राधिकारी की राय में ट्रेडिंग सदस्य फर्म या व्यापार के सदस्य को कंपनी द्वारा, जैसा भी मामला हो, कारोबार के सचालन को या एक व्यापार सदस्य कंपनी के निर्देशक या शेयरधारकों की बैठक में मतदान के की समानता प्रभावित करेगा या प्रभावित होने की संभावना है।

एच). किसी अन्य नियमों के प्रावधान को प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, व्यापार सदस्यता संबंधित प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जा सकता है, अगर छह महीने की अवधि के भीतर, संबंधित प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुसार एक स्वीकार्य नामांकन नहीं होता है।

आइ). एक व्यापारिक सदस्य फर्म के प्रत्याशियों, उत्तराधिकारियों, भागीदारों या ऐसे अन्य व्यक्तियों, जैसा भी मामला हो, उपरोक्त खंड (ज) के तहत समाप्त किया जा रहा से पहले, संबंधित प्राधिकारी के समक्ष उनका निरूपण करने के लिए हकदार होगा, लेकिन संबंधित प्राधिकारी के निर्णय अंतिम होगा।

#### ट्रेडिंग सदस्य की कानूनी स्थिति के रूपांतरण

जे). संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर जैसा निर्धारित कर सकते हैं इस तरह के नियम और शर्तों और संबंधित प्राधिकारी की पूर्व लिखित स्वीकृति के अधीन, एक ट्रेडिंग सदस्य के एक कानूनी स्थिति के रूपांतरण के रूप में इस प्रकार से प्रभावित किया जा सकता है;

- 1). एक व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य के एक साझेदारी फर्म/कंपनी/निगमित निकाय में रूपांतरण द्वारा;
- 2). एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के किसी कंपनी/निगमित निकाय में रूपांतरण द्वारा।

के). उपरोक्त नियमों के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, संबंधित प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में एक व्यापारिक सदस्य की कानूनी स्थिति के रूपांतरण की अनुमति दे सकता है;

- 1). खंड (जे) के उपखंड (प) के मामले में, व्यक्तिगत सदस्य मुनाफे/घाटे में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी और/या साझेदारी फर्म की पूँजी में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी और/या कंपनी/निगमित निकाय में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी धारण करता है और धारण करना जारी रखता है, जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता ले जाएगा।
- 2). खंड (जे) के उपखंड (पप) के मामले में, अगर भागीदारों के मुनाफे/घाटे में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी और व्यापारिक सदस्य फर्म की पूँजी में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी धारण करता है, कंपनी/निगमित निकाय में कम से कम 51 टक्के हिस्सेदारी धारण करता है और धारण करना जारी रखता है जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता ले जाएगा।

19. सदस्यता अधिकार एक्सचेंज में किसी भी स्वामित्व अधिकार नहीं है।

20. एक ट्रेडिंग सदस्य उसके सदस्यता अधिकार बिक्री, उपहार या किसी भी अन्य माध्यम से हस्तांतरण या किसी संलग्न अधिकार या विशेषाधिकार आबंटन, बंधक, प्रतिज्ञा, रेहननामा या चार्ज नहीं करेगा और इस तरह किसी भी प्रयोजन के लिए

हस्तांतरण, आबंटन, बंधक, प्रतिज्ञा, रेहननामा या चार्ज का प्रयास एक्सचेंज के खिलाफ प्रभावी नहीं होगा और न ही किसी भी व्यापार सदस्यता में एक निजी अधिकार या हित के सिवाय व्यापार सदस्यता में किसी भी अधिकार या किसी भी के हित एक्सचेंज द्वारा मान्यता प्राप्त हो जाएगा। संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के किसी भी व्यापार सदस्य को निष्कासित करेगा जो इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करता है या कार्य करने के लिए प्रयास करता है।

#### साझेदारी

21. संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट के अनुसार फार्म और तरीके में और इस तरह की आवश्यकताओं के अधीन संबंधित प्राधिकारी को सूचना और उसकी पूर्व अनुमति के बिना कोई सदस्य एक साझेदारी का निर्माण या एक मौजूदा भागीदारी में एक नए भागीदार को शामिल या एक मौजूदा भागीदारी के नाम पर किसी भी परिवर्तन नहीं करेगा; इन आवश्यकताओं में साथ-साथ शामिल हो सकते हैं जमा, घोषणाओं, गारंटी और अन्य शर्तों जो फर्म के भागीदारों द्वारा पूरा किया जाना है जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं।
22. कोई ट्रेडिंग सदस्य, एक ही समय में एक से अधिक भागीदारी फर्म में भागीदार नहीं होगा जो एक्सचेंज का एक व्यापार सदस्य है।
23. कोई व्यापारिक सदस्य, जो किसी भी साझेदारी फर्म में भागीदार है, इस तरह की साझेदारी फर्म में किसी भी तरह अपने हित आवंटित या ऋणग्रस्त नहीं करेगा।
24. एक साझेदारी फर्म प्रासंगिक कानूनों के तहत आवश्यक हो इस तरह के प्राधिकारियों के साथ रजिस्टर होगा और एक्सचेंज को इस तरह के पंजीकरण का प्रमाण प्रस्तुत करेगा।
25. फर्म के भागीदारों फर्म के खाते पर ही और साझेदारी फर्म के नाम पर संयुक्त रूप से व्यापार करेगा।
26. साझेदारी फर्म के भागीदारों एक्सचेंज के साथ सभी भागीदारों या जीवित भागीदारों के हस्ताक्षर के तहत लिखित रूप में या तो विघटन या सेवानिवृत्ति या किसी भागीदारों की मौत के द्वारा इस तरह की साझेदारी में कोई बदलाव जानकारी देना होगा।
27. एक्सचेंज को भागीदारी के विघटन की जानकारी देती कोई भी सूचना में निवेदन होगा कि विघटित भागीदारी के तमाम बाकी कॉन्ट्रैक्ट्स और कर्ज की जवाबदारी कौन लेगा लेकिन इससे अन्य भागीदारों भागीदारी फर्म के बाकी कॉन्ट्रैक्ट्स और कर्ज से मुक्त नहीं माने जायेंगे।
- 27(ए). एक भागीदारी फर्म को हमेशा एक्सचेंज के लागू कानूनों, नियम, उप-नियम और विनियमों के तहत निर्धारित योग्यताओं और सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित हो एसी अन्य शर्तों को पूर्ण करना होगा। भागीदारी फर्म के कम से कम दो भागीदार नियुक्त होंगे जो फर्म के दैनिक मामलों के लिए जिम्मेदार होंगे और ऐसे नियुक्त भागीदार एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य बनने के लिए योग्य होने चाहिए। एक भागीदारी फर्म को निर्धारित रूप में नियुक्त भागीदार/रों के रूप में भागीदार की नियुक्ति के लिए या नियुक्त भागीदार/रों में बदलाव के लिए एक्सचेंज को मंजूरी के लिए आवेदन देना होगा।
- 27(बी). भागीदारी फर्म का कोई भागीदार एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, भागीदारी फर्म के देयत्व/जवाबदारी के लिए तमाम भागीदार संयुक्त रूप से और अलग अलग जिम्मेदार होंगे, और प्रत्येक भागीदार व्यक्तिगत रूप से जिम्मेदार होगा और एक्सचेंज के द्वारा अनुशासनात्मक कार्यालय के अधीन होगा।
- 27(सी). जब तक अन्य लागू कानून में विशेष रूप से निर्धारित न हो या परिपत्रों के रूप में संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट न हो, इन नियमों सम्बन्धित प्रावधान मर्यादित कर्ज भागीदारी अधिनियम, 2008 अन्तर्गत रचित भागीदारी फर्म को लागू होंगे।

#### सदस्यता की समाप्ति

- 28(ए) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य की सदस्यता समाप्त होगी यदि निम्न में से कुछ भी हो

- 1). इस्टीफा द्वारा;
- 2). अवसान द्वारा;
- 3). नियमों, उप नियमों और विनियमों में समाविष्ट प्रावधानों अनुसार निष्कासन द्वारा;
- 4). एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और विनियमों अनुसार चूककर्ता घोषित होने द्वारा;
- 5). भागीदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा;
- 6). कंपनी या निगमित इकाई के मामले में ठप्प होने से या विघटन के द्वारा;
- 7). आर बी आई द्वारा बैंक को दिए गए लाइसेंस के रद्द होने द्वारा;
- 8). सेवी द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के पंजीकरण के रद्द होने या सेवी से निर्देश द्वारा;

9). कोई भी लागू कानून के उल्लंघन या अन्य कोई गैर लायकात जिससे सदस्यता हक समाप्त हो, उसके द्वारा।

28(बी) अतीत सदस्यों के दायित्व

एक ट्रेडिंग सदस्य जो कोई भी कारण से एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहता है फिर भी वह ट्रेडिंग सदस्य की समाप्ति के समय एक्सचेंज या समाशोधन निगम को तमाम बाकि देय के भुगतान के लिए जिम्मेदार होगा।

इस्तीफा

29(ए) जो ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता से इस्तीफा देना चाहता है वह उसके बारे में एक्सचेंज को सूचना देगा जो ट्रेडिंग प्रणाली पर या एक्सचेंज की वेबसाइट पर या ऐसी जगह प्रदर्शित की जाएगी जिसे सम्बंधित प्राधिकारी उचित समझे।

(बी) एक्सचेंज का जो भी सदस्य ऐसे इस्तीफे से विरोध रखता है उसे अपने विरोध के कारण सम्बंधित प्राधिकारी को एक पत्र के द्वारा समय—समय पर सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित कालावधि में देने होंगे।

(सी) सम्बंधित प्राधिकारी सदस्य का इस्तीफा या तो बिन शरतीय या ऐसी शर्तों से स्वीकार कर सकता है जो वह उचित समझे या ऐसा इस्तीफा नकार सकता है और विशेष में वह तब तक इस्तीफा नहीं स्वीकारेगा जब तक वह संतुष्ट हो की ऐसे सदस्य द्वारा तमाम बाकि व्यवहार सहित तमाम शर्तों की पूर्ति हुई है।

अवसान

30 एक सदस्य के अवसान पर, उसके पारिवारिक सदस्य/वारिस, यदि हो, उसकी जानकारी सम्बंधित प्राधिकारी को लिखित में जितना हो सके जल्दी से देंगे।

30(ए) सद्गति सदस्य के खिलाफ दावे

जब एक ट्रेडिंग सदस्य का अवसान होता है, नियम, उप नियम और विनियम के तहत उसके दिया, कर्ज, दायित्व और दावे उत्तराधिकारिओं को नामांकन का हक देने से पूर्व संपूर्ण रूप से चुकाने होंगे।

30(बी) नियम 30 (आ) के प्रावधान एक निगमित इकाई होने वाले सदस्य को लागू होंगे।

बिजनस का निरंतरण

30(सी) यदि एक ट्रेडिंग सदस्य के अवसान पर उसके कानूनी प्रतिनिधि या वारिस चाहे तो उसका व्यवसाय किसी निर्दिष्ट व्यक्ति, जो ट्रेडिंग सदस्य बनने योग्य है, उसके द्वारा कुछ समय के लिए सद्गत के परिवार के लाभ के लिए एक्सचेंज को एक पत्र द्वारा चालू रख सकते हैं, सम्बंधित प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसे व्यक्ति द्वारा बिजनस चालू रखने जो एक साल से अधिक के लिए समय की नहीं होगी, या एक्सचेंज द्वारा सद्गत सदस्य की सदस्यता हक के हस्तांतरण के आवेदन का निर्णय एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा बाकि है, जो भी बाद में हो, तब तक की अनुमति दे सकता है।

30(डी) भागीदारी ट्रेडिंग मेंबर के दो में से एक भागीदार के अवसान पर, सदर भागीदारी ट्रेडिंग सदस्य का जीवित भागीदार एक साल के लिए या एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा भागीदारी फर्म में नए भागीदार के प्रवेश के आवेदन पर निर्णय बाकी होने पर, जो भी बाद में है, तब तक व्यवसाय चालू रखने का अधिकारी रहेगा। सम्बंधित प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसे व्यक्ति को व्यवसाय चालू रखने की अनुमति दे सकता है।

30(इ) नियम 30 (सी) और 30 (डी) के तहत किसी में, व्यवसाय चालू रखने वाले व्यक्तिओं को समय—समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्धारित तमाम आवश्यकताओं का पालन करना होगा और सदस्य का लिए नियमों, उप नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित या समय—समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा जानकारी अनुसार तमाम दायित्व/कर्तव्य का पालन करना होगा, जो नहीं करने पर, ऐसे व्यक्ति को तात्कालिक व्यवसाय बाध करना होगा।

चार्जेज के भुगतान में विफलता

31. एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और विनियमों में प्रावधान के सिवाय यदि सदस्य वार्षिक लवाजमा, शुल्क, चार्जेज या ऐसी अन्य रकम जो उसकी एक्सचेंज को देय है, उसे एक्सचेंज के द्वारा लिखित में नोटिस देने के बाद सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित अनुसार समय में भुगतान करने में विफल रहता है, वह भुगतान करे तब तक सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है और यदि वह पंद्रह दिनों में ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है, तो सम्बंधित प्राधिकारी उसे निष्कासित कर सकता है।

प्रवेश में बने रहने के लिए मापदंड

32. सम्बंधित प्राधिकारी समय—समय पर ऐसी शर्तों और आवश्यकताओं को निर्धारित कर सकता है जिसका एक ट्रेडिंग सदस्य को पालन करना होगा ताकि वह एक्सचेंज पर व्यवसाय चालू रख सके जिसमें आपस में न्यूनतम नेट वर्थ, सदस्य डिपाजिट सहित डिपाजिट और पूंजी पर्याप्तता बनाये रखना, प्रमाणपत्र का नवीनीकरण, यदि हो, वार्षिक शुल्क, अन्य शुल्क, चार्जेज, इत्यादि का भुगतान, शामिल है। जो व्यक्ति इन आवश्यकताओं की पूर्ति करने में विफल रहता है उसकी ट्रेडिंग सदस्यता समाप्त हो सकती है।

### कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के लिए अतिरिक्त शर्तें

32ए. नियमों, उप-नियमों और विनियमों में निर्धारित शर्तों/आवश्यकताओं के आलावा, ऐसी अतिरिक्त शर्तों की संतुष्टि करनी होगी जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, जिसमें नाम, कंपनी के एसोसिएशन के मेमोरेंडम और आर्टिलस्स, ऐसे कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य की पूँजी और शेयर धारण रूप में बदलाव पूर्व सम्बंधित प्राधिकारी की अनुमति लेना शामिल है।

यदि कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य उसके आवेदन/विनंती को ध्यान में लेते समय लगाए गए आदेश या निर्देश या शर्तों का पालन नहीं करता है तो ऐसे कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध सम्बंधित प्राधिकारी योग्य अनुशासनात्मक करवाई करेगा।

### चूककर्ताओं का पुनर्प्रवेश

33. एक ट्रेडिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर उसका सदस्यता हक समाप्त हो जायेगा और एक्सचेंज के पास रहेगा। चूककर्ता सदस्य एक्सचेंज के सदस्य के अपने तमाम हक और लाभ छोड़ देगा, जिसमें एक्सचेंज के साथ कोई मिलकत या फण्ड, यदि हो, उसके उपयोग या दावा या कोई हित शामिल होगा।

34. प्रवर्तमान लागू कानून के अधीन, एक चूककर्ता सदस्य को ऐसी प्रक्रिया और ऐसे नियमों और शर्तों के अनुसार पुनर्प्रवेश दिया जा सकता है जिसे एक्सचेंज अपने विवेक से समय-समय पर निर्धारित करे।

अतिरिक्त प्रावधान है की, यदि एक चूककर्ता को पुनर्प्रवेश दिया जाता है, तो सदस्य को चूककर्ता घोषित करने के वक्त और उसके चूककर्ता रहने के समय एक्सचेंज द्वारा की गयी कार्रवाई/कृत्या/कदम वैध रहेंगे और कोई भी पक्ष उसपे सवाल नहीं करेगा।

35. सम्बंधित प्राधिकारी सिर्फ ऐसे चूककर्ता को पुनर्प्रवेश दे सकता है जिसने उसकी राय में;

- क). एक्सचेंज, समाशोधन निगम, सेबी, अन्य ट्रेडिंग सदस्य और चटक को सभी देय का भुगतान कर दिया है और ऐसे अन्य देय और कर्ज जो एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और विनियमों के तहत देय हैं;
- ख). उसके विरुद्ध अदालत में कोई नदरि दावा नहीं है या कोई अदालत द्वारा नादर घोषित नहीं हुआ है;
- ग). जिनकी आचार को उसने विश्वास किया हो उन प्रिसिपल की चूक की वजह से उसने चूक की हो;
- घ). एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और विनियमों के उल्लंघन या अविश्वास का दोषी नहीं हैं;
- ड). उसका आचार अच्छा हो;
- च). सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए तमाम योग्यता को पूर्ण करता हो।

### प्रकरण 4

#### अनुशासनात्मक कार्रवाई, दंड, निलंबन और निष्काशन

##### अनुशासनात्मक कार्यक्षेत्र

1. सम्बंधित प्राधिकारी सदस्य को निष्काशित या निलंबित और/या दण्डित कर सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या सदस्यता हक वापस ले सकता है यदि वह एक्सचेंज या सम्बंधित प्राधिकारी या कोई अन्य समिति या एक्सचेंज के उस कार्य के लिए नियुक्त अधिकारी के किसी ठहराव, आदेश, नोटिस, निर्देश या निर्णय या फैसले या नियमों, उप नियमों और विनियमों का उल्लंघन, अवज्ञा, गैर अनुपालन या अपमान करता है या सम्बंधित प्राधिकारी उसके व्यावसायिक आचरण को सदस्य के रूप में गलत समझे या व्यावसायिक आचरण के खिलाफ हो या एक्सचेंज के हित के विरुद्ध हो और इसके उद्देश्य और हेतु के खिलाफ हो।

गलत आचरण, अव्यावसायिक आचरण और अव्यावसायिक व्यवहार के लिए जुर्माना

2. उपरोक्त नियम (1) में प्रावधानों की व्यापकता के प्रति बिना किसी प्रभाव के, एक सदस्य अपने किसी भी गैर व्यवहार, व्यावसायिक आचरण या व्यावसायिक व्यवहार के लिए चेतावनी दी जा सकती है या प्रतिबंधित किया जा सकता है और/या दण्डित किया जा सकता है और/या उसके तमाम या कोई भी सदस्यता हक वापस लिया जा सकता है या निष्काशित या निलंबित किया जा सकता है।

##### गैर व्यवहार

3. एक सदस्य निम्नलिखित में से किसी भी कार्यों करने या नहीं करने के लिए गैर व्यवहार का दोषी माना जायेगा, अर्थात्;

- क) धोखा; यदि वह गुनाहित कृत्या का दोषी पाया जाता है या धोखा करता है जो सम्बंधित प्राधिकारी की राय में एक ट्रेडिंग सदस्य के लिए अयोग्य है;

ख) उल्लंघन; यदि उसने सामान्य रूप से एक्सचेंज, सदस्यों और प्रतिभूति व्यवसाय की गतिविधियों, व्यवसाय और सञ्चालन को नियंत्रित करते किसी नियम के प्रावधानों का उल्लंघन किया है;

ग) गैर वर्तणुक; यदि सम्बंधित प्राधिकारी की राय में वह एक्सचेंज पर अशोभनीय या अयोग्य वर्तणुक का दोषी है या जानबूझकर एक्सचेंज के कामकाज में अवरोध कर रहा है;

घ) नियमों; उप नियमों और विनियमों का उल्लंघन, अगर वह ऐसे कोई भी सदस्य को छपाता है या सहायता करता है या उसकी जानकारी नहीं देता जिसने उसकी जानकारी में सम्बंधित प्राधिकारी के या कोई समिति के या उसके लिए नियुक्त एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी ठहराव, आदेश, नोटिस या निर्देश या कोई नियम, उप नियम या विनियम का उल्लंघन या अवज्ञा की है;

ङ) ठहरावों का गैर पालन; यदि वह सम्बंधित प्राधिकारी या कोई समिति या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत उस के लिए अधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के किसी भी ठहराव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या फैसले का विरोध या पालन करने को नाकारा या पालन करने में विफल या सहयोग नहीं देता है;

च) मध्यस्थता का पालन करने में विफलता; अगर वह उपनियम, नियमों और विनियमों के तहत संबंधित प्राधिकारी या मध्यस्थता समिति या मध्यस्थतों के किए गए किसी भी अवार्ड्स, निर्णय या आदेश पालन करने के लिए उपेक्षा करता है या विफल रहता है या मना करता है;

छ) गवाही देने के लिए मना; अगर वह अपील करने के लिए आवश्यक हो ऐसी किताबें, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात एक्सचेंज के प्राधिकृत अधिकारी को या संबंधित प्राधिकारी को या एक समिति को प्रस्तुत करने के लिए या गवाही देने के लिए मना करता है या विफल रहता है या उसके सहयोगियों, वकीलों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारियों को ऐसी समिति या संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज के प्राधिकृत अधिकारी के समक्ष गवाही देने के लिए मना करता है या विफल रहता है;

ज) विशेष रिटर्न प्रस्तुत करने में उपेक्षा; अगर वह संबंधित प्राधिकारी को इस निमित्त निर्दिष्ट समय में विशेष रिटर्न प्रस्तुत करने में उपेक्षा करता है या विफल रहता है या मना करता है, इस तरह जो संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर अधिसूचित करता है साथ में अन्य जानकारी जो संबंधित प्राधिकारी को प्रस्तुत करने की आवश्यकता हो जब भी हालात पैदा हो जिसमें संबंधित प्राधिकारी की राय में को इस तरह के विशेष रिटर्न या जानकारी किसी एक या सभी सदस्यों द्वारा प्रस्तुत किया जाना चाहनीय है;

झ) अंकेक्षित लेखा प्रस्तुत करने में विफलता; अगर वह संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित समय के भीतर एक्सचेंज को इसकी अंकेक्षित लेखा प्रस्तुत करने के लिए मना करता है या उपेक्षा करता या विफल रहता है।

ञ) चूककर्ता के साथ खातों प्रस्तुत या तुलना करने में विफलता; अगर वह चूक समिति के साथ अपने खातों की तुलना करने के लिए उपेक्षा करता है या विफल रहता है या चूककर्ता के साथ अपने खातों के एक बयान या एक प्रमाण पत्र प्रस्तुत करने के लिए विफल रहता है कि इस तरह का कोई खाता नहीं है या यह एक झूठी या भ्रामक बयान उसमें करता है;

ट) झूठी या भ्रामक रिटर्न; अगर वह उपनियम, नियमों और विनियमों के तहत एक्सचेंज को प्रस्तुत किया जाना आवश्यक उसके प्रपत्रों और रिटर्न प्रस्तुत के लिए उपेक्षा करता है या विफल रहता है या मना करता है या उसमें गलत या भ्रामक बयान करता है;

ठ) अफसोसनाक शिकायतें; अगर वह या उसके एजेंट/उप ब्रोकर/रेमिसीयर/अधिकृत व्यक्ति/कानूनी प्रतिनिधि/कर्मचारी इस तरह की शिकायत या सूट संबंधित प्राधिकारी या एक समिति के समक्ष लाता है जो संबंधित प्राधिकारी/समिति की राय में, तुच्छ अफसोसनाक या दुर्भावनापूर्ण है;

ड) देय राशि और फीस का भुगतान करने में विफलता; अगर वह अपनी सदस्यता, फीस, मध्यस्थता शुल्क या किसी भी अन्य पैसे जो इसे या उस पर लगाए गए किसी जुर्माना या दंड भुगतान करने में विफल रहता है।

#### लापरवाह आचरण

4 एक सदस्य निम्नलिखित या इसी तरह का कार्य या चूक करता है किसी से लापरवाह आचरण का दोषी समझा जाएगा, अर्थात्;

क) फर्जी नाम; अगर वह अपने स्वयं के व्यवसाय या उसके घटक के व्यापार फर्जी नामों में या यदि वह फर्जी नामों के तहत एक्सचेंज के एक से अधिक व्यापार के क्षेत्र में कारोबार करता है;

ख) फर्जी लेनदेन; अगर वह फर्जी लेनदेन करता है या प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के इस तरह के निषादन का आदेश देता है जिसमें स्वामित्व के परिवर्तन को शामिल नहीं करता या उसके चरित्र के ज्ञान के साथ आदेश कार्यान्वयित करता है;

- ग) अफवाहों का वितरण; अगर वह किसी भी तरीके से, परिचालित या परिचालित किया जाए, किसी भी अफवाहों का कारण बनता है;
- घ) प्रतिकूल व्यापार; अगर वह बाजार के संतुलन परेशान करने के उद्देश्य से प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री या खरीद या बिक्री की पेशकश के लिए किसी भी योजना या स्कीम बनाता है या बनाने में सहायता करता है या इस तरह की हालत का निर्माण करता है जिसमें बाजार मूल्यों का प्रतिविवित नहीं होगा;
- ड) बाजार में हेरफेर और हेराफेरी; अगर वह सीधे या परोक्ष रूप से, अकेला या अन्य व्यक्तियों के साथ, अन्य लोगों द्वारा इस तरह की प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री प्रभावित करने के उद्देश्य से इस तरह की प्रतिभूतियों की कीमतों में उत्प्रेरण या निराशाजनक बनाता है या इस तरह की प्रतिभूतियों में स्पष्ट या वास्तविक सक्रिय व्यापार बनाने के लिए किसी भी लेनदेन शृंखला में प्रयोजन करता है;
- च) नाजायज व्यापार; अगर वह बाजार में लापरवाह या नाजायज व्यवहार में संलग्न हैं या उसके घटक के खाते के लिए या किसी भी खाते के लिए खरीद या बिक्री में असर पैदा करता है जिसमें यह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रुचि रखता है, जो खरीद या बिक्री उसके घटक के या उनके अर्थ और वित्तीय संसाधनों को ध्यान में रखते हुए या बाजार को देखते हुए अत्यधिक है;
- छ) समझौता; अगर वह एक सदस्य की निजी विफलता पर बढ़ावा देता है या प्रतिभूतियों में सौदे से उत्पन्न के एक सदस्य द्वारा ऋण के निपटान में पूर्ण और सदाशायी पैसा से कम स्वीकारता है;
- ज) चौक अस्वीकृत अगर वह किसी अन्य सदस्य को या उसके घटकों को चेक जारी करता है जो प्रस्तुति पर कुछ कारणों के लिए अस्वीकृत होता है;
- झ) घटकों के साथ लेन-देन में विफलता; अगर वह संबंधित प्राधिकारी की राय में उसके घटकों के साथ अपने प्रतिबद्ध लेनदेन करने में विफल रहता है;

#### अव्यवसायिक आचरण

- 5 एक सदस्य निम्नलिखित या इसी तरह के कार्य या चूक के लिए अव्यवसायिक आचरण का दोषी समझा जाएगा, अर्थात्;
  - क) जिसमें लेन-देन की अनुमति नहीं है उन प्रतिभूतियों में व्यापार; अगर वह उन में प्रतिभूतियों ट्रेड करता है जिसमें लेन-देन की अनुमति नहीं है;
  - ख) चूककर्ता घटक के लिए व्यापार; अगर वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से चूककर्ता घटक के लिए व्यापार/लेन देन करता है जो उसकी जानकारी के अनुसार प्रतिभूतियों से संबंधित कार्यों करने में विफल रहा है या घटक चूक अन्य सदस्य संबंधित डिफॉल्ट में है सिवाय के इस तरह के घटकने अपने लेनदार के साथ संतोषजनक व्यवस्था बनाइ हो;
  - ग) दिवालिया के लिए व्यापार; अगर पहले संबंधित प्राधिकारी की सहमति प्राप्त करने के बिना यह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप में किसी भी व्यक्ति जो दिवालिया हो गया हैं, भले ही ऐसे व्यक्ति ने दिवालिया कोर्ट से अपने अंतिम मुक्ति आदेश प्राप्त किया हो;
  - घ) निलंबन के दौरान बिना अनुमति के कारोबार; अगर वह संबंधित प्राधिकारी की अनुमति के बिना एक्सचेंज पर कारोबार निलंबित संबंधित प्राधिकारी द्वारा करना आवश्यक है यह अवधि के दौरान अपने स्वयं के खाते पर या एक प्रिसिपल के खाते पर एक सदस्य के साथ या माध्यम से कारोबार करता है;
  - ड) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता सदस्यों के लिए व्यापार; अगर वह संबंधित प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना, जो निलंबित, निष्कासित या एक डिफॉल्टर घोषित किया गया सदस्य के साथ कोई भी व्यापार या सौदा करता है या ब्रोकरेज शेयर करता है;
  - च) अन्य सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यापार; अगर वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अन्य ट्रेडिंग सदस्य के कर्मचारी या अधिकृत प्रतिनिधि के साथ या इसके लिए इस तरह के रोजगार ट्रेडिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना व्यापार लेनदेन या किसी आदेश को कार्यान्वित करता है;
  - छ) शेयर बाजार के कर्मचारियों के लिए व्यापार; अगर वह सट्टा लेनदेन करता है जिसमें एक्सचेंज का कर्मचारी सीधे या परोक्ष रूप से रुचि रखता है;
  - ज) विज्ञापन; अगर वह एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति के बिना या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित विज्ञापन कोड का उल्लंघन करते हुए व्यावसायिक प्रयोजनों के लिए अपने घटक दलों, एक्सचेंज के व्यापार सदस्यों, बैंकों और संयुक्त स्टॉक कंपनियों के अलावा अन्य व्यक्तियों को विज्ञापन या नियमित रूप से शेयर बाजारों से संबंधित परिषत्र, पर्चे या किसी अन्य साहित्य या रिपोर्ट या जानकारी प्रकाशित करता है;
  - झ) मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी; अगर वह जान बूझकर इन उप कानूनों और नियमों में निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी या चोरी का प्रयास करता है या चोरी में सहायता करता है;
  - ज) दलाली का चार्ज; अगर वह जान बूझकर दलाली के चार्ज और बंटवारे के संबंध में उपनियमों और से बचने या बचाव का प्रयास करता है;
  - ट) प्रतिभूति बाजार में खरीदने या बेचने या सौदा करने के लिए निषिद्ध संस्थाओं के साथ व्यवहार; अगर वह सीधे या परोक्ष रूप से प्रतिभूति बाजार में खरीदने या बेचने या व्यवहार करने के लिए सेबी द्वारा निषिद्ध किसी भी इकाई से या उसके लिए व्यापार या व्यवहार करता है।

भागीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए सदस्य की जिम्मेदारी

6) एक सदस्य उसके अधिकारियों, वकीलों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों की चूक और कृत्य के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा और अगर संबंधित प्राधिकारी द्वारा ऐसे किसी भी कृत्य या चूक को इस तरह ठहराया है, कि यदि वह किसी सदस्य द्वारा हो तो वह एक्सचेंज के उप कानूनों, नियमों और नियमों में प्रदान दंड के लिए है उत्तरदायी होगा, तो ऐसा सदस्य उसी हद तक ऐसे चूक और कृत्य के लिए उत्तरदायी होगा जैसा उसके द्वारा किया गया हो।

मार्जिन जमा और/या पूँजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को प्रदान करने के लिए विफलता पर निलंबन

7) संबंधित प्राधिकारी को एक सदस्य के व्यापार को निलंबित करना की आवश्यकता होगी जब वह इन उप-कानूनों, नियमों और विनियमों में प्रदान की पूँजी पर्याप्तता और/या जमा करने में या बनाए रखने में विफल रहता है। कारोबार का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक सदस्य आवश्यक जमा प्रस्तुत और/या पूँजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को पूरा करेगा। संबंधित प्राधिकारी सदस्य को इस प्रावधान के उल्लंघन के लिए निष्कासित कर सकता है।

बिजनेस का निलंबन

8) संबंधित प्राधिकारी एक सदस्य को उसका कारोबार अंश में या पूर्ण में निलंबित करने के लिए मजबूर कर सकता है;

क) प्रतिकूल व्यापार: संबंधित प्राधिकारी की राय में सदस्य बाजार के संतुलन पर असर लाने या निराशाजनक स्थिति पैदा करने के उद्देश्य से प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री करता है या खरीद या बिक्री का प्रस्ताव करता है जिसमें बाजार मूल्यों प्रतिविवित नहीं होते, या

ख) अनुचित व्यापार: संबंधित प्राधिकारी की राय में वह अनुचित व्यापार में संलग्न है या उसके घटक के खाते के लिए या किसी भी खाते के लिए जिसमें यह प्रत्यक्ष परोक्ष रूप से रुचि रखता है जो खरीद या बिक्री उसके घटक की दृष्टि से या स्वयं के साधन और वित्तीय संसाधनों से या इस तरह की प्रतिभूति के लिए बाजार की दृष्टि से अत्यधिक है, या

ग) असंतोषजनक आर्थिक स्थिति: वह इस तरह के वित्तीय हालत में है कि उसे अपने लेनदारों या विनिमय के लिए सुरक्षा के साथ व्यापार करने के लिए अनुमति नहीं दी जा सकती है।

सस्पेंशन का हटाया जाना

9) उपर्युक्त खंड (8) के तहत व्यापार का निलंबन (8) तब तक जारी रहेगा जब तक संबंधित प्राधिकारी सदस्य को ऐसी जमा राशि के अपने भुगतान पर या उसके इस तरह के कृत्य जो संबंधित प्राधिकारी को आवश्यकता हो ऐसा करने पर अनुमति दी जा सकती है।

उल्लंघन के लिए जुर्माना

10) वह सदस्य, जिसे अपने व्यापार को निलंबित करने की आवश्यकता है, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा, यदि वह इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करता है।

सदस्यों और अन्य गवाही देने और जानकारी देने के लिए उत्तरदायी

11) सदस्य को संबंधित प्राधिकारी के समक्ष या अन्य समिति के समक्ष या एक्सचेंज के निमित्त प्राधिकृत अधिकारी के समक्ष स्वयं को और उसके सहयोगियों, वकीलों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को गवाही देने उपस्थित होना होगा और संबंधित प्राधिकारी के समक्ष या अन्य समिति के समक्ष या एक्सचेंज के निमित्त प्राधिकृत अधिकारी के समक्ष ऐसी किताबें, पत्राचार, दस्तावेज, कागजात और रिकॉर्ड या किसी भी भाग जो उसके अपने कब्जे में हो सकता है और जो किसी जांच के अंतर्गत किसी भी मामले संबंधित प्रासंगिक या जरूरी समझा जा सकता है।

कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक

12) कोई व्यक्ति को संबंधित प्राधिकारी या अन्य समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई में पेशेवर वकील, अटर्नी, एडवोकेट या अन्य प्रतिनिधि से प्रतिनिधित्व का अधिकार नहीं होगा, जब तक कि संबंधित प्राधिकारी या अन्य समिति इसलिए अनुमति दे।

निलंबन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण

13) सदस्य निलंबित या निष्कासित होने से पहले संबंधित प्राधिकारी के समक्ष तलब किया जायेगा और विवरण के लिए एक अवसर का हकदार होगा लेकिन सभी मामलों में संबंधित प्राधिकारी के निष्कर्षों को अंतिम और निर्णायक।

अस्थायी निलंबन

13ए.1). उपर्युक्त खंड (13) में निहित के साथ साथ अगर प्रबंध निदेशक/संबंधित प्राधिकारी की राय में, ऐसा करना आवश्यक है, वह/यह, लिखित में दर्ज कारणों के लिए, एक सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकते हैं, संबंधित प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के तहत निलंबन के लिए कार्यवाही विचाराधीन होते हुए भी, और सुनवाई का

कोई नोटिस इस तरह के अस्थायी निलंबन के लिए आवश्यक नहीं होगा और इस अध्याय के तहत इस तरह का अस्थायी निलंबन का वही परिणाम होगा।

- 2). इस तरह के अस्थायी निलंबन के सात दिनों में सदस्य को कारण दिखाने के लिए एक नोटिस जारी किया जाएगा।
- 3). किसी भी तरह के अस्थायी निलंबन संबंधित प्राधिकारी द्वारा रद्द किया जा सकता है, जिसके कारणों लिखित में दर्ज किया जाना चाहिए, यदि संबंधित प्राधिकारी संतुष्ट है कि अस्थायी निलंबन लागू करने के लिए संबंधित प्राधिकारी की राय के संरचनाओं के लिए, परिस्थितियों समाप्त हो गई है या संतोषजनक ढंग से हल हो गए हैं।
- 4). अस्थायी निलंबन से व्यथित सदस्य निर्दिष्ट हो ऐसे प्राधिकारी को अपील कर सकता है, बशर्ते कि ऐसी अपील स्वचालित रूप से अस्थायी निलंबन को निलंबित नहीं करेगी जब तक अन्यथा संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित किया जाए।

सेवी द्वारा पंजीकरण के निलंबन का प्रभाव

13बी). उपनियम एवं विनियम में किसी बात के होते हुए भी, अगर एक सदस्य का पंजीकरण सेवी द्वारा निलंबित कर दिया गया है, तो ऐसा सदस्य सेवी द्वारा लागू सदस्यता से अवधि तक के लिए या इस तरह का निलंबन अमल में होने तक वास्तविक निलंबित रहेगा।

दंड का आरोपण

14) निलंबन की सजा, सभी या किसी भी सदस्यता अधिकारों, दंड, आक्षेप या चेतावनी के वापसी की है, संबंधित प्राधिकारी द्वारा अकेले को या संयुक्त रूप से प्रवृत्त हो सकता है।

दंड की पूर्वनिर्धारण

15) संबंधित प्राधिकारी दंड, किसी भी निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकार की वापसी और प्रचलित नियम, उपनियम या विनियमन या एक्सचेंज, संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी के उस निमित्त संकल्प, आदेश, सूचना, दिशा, निर्णय या प्राधिकृत के उल्लंघन, अनुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा या चोरी पर लगाया गई जुर्माने की राशि को पूनः निर्धारित करने का अधिकार होगा।

विनियम

16) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के अंतर्गत संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक से किसी भी मामले में एक सदस्य को निलंबन के दंड के एवज में निलंबित कर सकते हैं या सभी या किसी भी सदस्यता के अधिकार वापस ले सकते हैं या निष्कासन या निलंबन के दंड के एवज में जुर्माना लगा सकते हैं और दोषी सदस्य के आक्षेप के निर्देश या चेतावनी देते हैं या कम कर सकते हैं या यह उचित और न्यायसंगत समझे इस तरह नियम और शर्तों पर दंड का प्रावधान कर सकते हैं।

पुनर्विचार / समीक्षा

17) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957, के अधीन संबंधित प्राधिकारी, संबंधित सदस्य की ओर से सदस्य को संबंधित प्राधिकारी के निर्णय का संचार होने की तिथि से 90 दिन अवधि के भीतर दायर की एक अपील पर अपने निर्णय का पुनर्विचार और रद्द कर सकते हैं या किसी भी सदस्य की चेतावनी या प्रताड़न या संशोधित कर सकते हैं। इस तरह संबंधित प्राधिकारी उक्त अवधि के भीतर किसी भी व्यापार सदस्य की सदस्यता के निलंबित, रद्द कर देना या खदेड़ने के अपने निर्णय को संशोधित कर सकता है।

जुर्माना और दंड का भुगतान करने में विफलता

18) अगर कोई सदस्य उस पर किया गया लिखित में नोटिस के बाद संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय—निर्धारित ऐसी अवधि के भीतर उस पर लगाया गया किसी भी जुर्माना या दंड का भुगतान करने में विफल रहता है, ऐसा सदस्य, जब तक यह भुगतान करें, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है। ऐसा निलंबित सदस्य अगर ऐसी अतिरिक्त अवधि के भीतर भुगतान करने में विफल रहता है, तो यह संबंधित प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

निलंबन के परिणाम

19) एक सदस्य के निलंबन के निम्न परिणाम हो सकते हैं, अर्थात्;

- क) सदस्यता अधिकार का निलंबन; निलंबित सदस्य अपने निलंबन के दौरान किसी भी बैठक में भाग लेने या मतदान के अधिकार सहित सदस्यता के अपने सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित किया जाएगा और बाहर रखा जाएगा, लेकिन संबंधित प्राधिकारी द्वारा उसके विरुद्ध उसके द्वारा निलंबन से पहले या बाद में किए गए किसी भी अपराध के लिए प्रासांगिक कार्यवाही की जा सकती है और संबंधित प्राधिकारी को अन्य सदस्यों द्वारा इसके खिलाफ दावे के लिए संज्ञान लेने के लिए वंचित नहीं किया जाएगा;

- ख) लेनदारों के अधिकारों अप्रभावित; सदस्यों का निलंबन निलंबित सदस्य के लेनदारों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा;
- ग) संविदा की पूर्ति; निलंबित सदस्य अपने निलंबन के समय बकाया ठेके को पूरा करने के लिए होगा;
- घ) इसके अलावा व्यापार निषिद्धः निलंबित सदस्य अपने निलंबन के दौरान किसी भी सदस्य के साथ या माध्यम से कोई व्यापार या लेन देन नहीं कर सकता है या बशर्ते कि संबंधित प्राधिकारी की अनुमति से अपने निलंबन के समय सदस्य के साथ या माध्यम से बकाया लेन-देन बंद करना हो;
- ङ) निलंबित सदस्यों के साथ सदस्य सौदा नहीं सकता; कोई भी सदस्य संबंधित प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना निलंबन के दौरान निलंबित सदस्य के साथ या उसके लिये कोई व्यापार या ब्रोकरेज साझा नहीं करेगा;

#### निष्कासन के परिणाम

- 20) सदस्य के निष्कासन के निम्न परिणाम हो सकते हैं अर्थात्;
  - क) सदस्यता अधिकार जब्त; निष्कासित सदस्य एक्सचेंज के साथ कोई भी संपत्ति या धन में मनोनीत करने का या उपयोग करने का या किसी भी दावे या रुचि करने के अधिकार सहित अपनी सदस्यता के अधिकार और एक्सचेंज के सदस्य रूप में सभी अधिकारों को छोड़ देंगा और ऊपर के सभी स्वचालित रूप से एक्सचेंज में निहित रहेंगे। लेकिन एक्सचेंज/विलयरिंग कॉरपोरेशन या किसी भी सदस्य को नियम, उपनियम और नियमों के तहत कोई भी दायित्व जारी और अप्रभावित रहेंगे;
  - ख) कार्यालय खाली; निष्कासित सदस्य के निष्कासन से उसके द्वारा धारण किया गया कोई भी कार्यालय या स्थिति रिक्त होगा;
  - ग) लेनदारों के अधिकारों अप्रभावित; सदस्यों का निष्कासन निष्कासित सदस्य के लेनदारों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा;
  - घ) संविदा की पूर्ति; निष्कासित सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेनदेन को पूरा करने के लिए होगा और इसे संबंधित प्राधिकारी की अनुमति के साथ सदस्य के साथ या माध्यम से इस तरह के बकाया लेनदेन बंद कर सकते हैं;
  - ङ) सदस्य सौदा नहीं कर सकते; कोई भी सदस्य संबंधित प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना निष्कासित सदस्य के साथ या उसके लिये कोई व्यापार या ब्रोकरेज साझा नहीं करेगा;
  - च) चूककर्ता की घोषणा के परिणाम का पालन करें; डिफॉल्ट से संबंधित उपनियम के अध्याय XIV के प्रावधानों एक्सचेंज से निष्कासित सदस्य के लिए इस तरह लागू हो जाएंगे जैसे इस तरह का सदस्य एक डिफॉल्टर घोषित किया गया हो।

#### निष्कासन नियम लागू करने के लिए

- 21) एक सदस्य जब मौत, डिफॉल्ट या इस्तीफे के सिवाय नियम, उपनियम या नियमों के प्रावधानों के तहत एक सदस्य नहीं रहता है, तब उसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया माना जाएगा और इस मामलों में इन नियमों में निहित निष्कासन संबंधित सभी प्रावधानों सभी रूप में इस तरह के व्यापार सदस्य को लागू होंगे।

#### बिजनेस का निलंबन

- 22क) संबंधित प्राधिकारी एक सदस्य को अपने व्यापार निलंबित करने के लिए बाध्य करेगा जब वह उपनियमों और नियमों में निर्धारित सुरक्षा बनाए रखने या प्रदान करने में विफल रहता है और निलंबन तब तक जारी जब तक वह आवश्यक राशि का भुगतान करेगा।
- ख) उल्लंघन के लिए जुर्मानारू वह सदस्य, जिसे खंड (क) के तहत अपने कारोबार को निलंबित करने की आवश्यकता है, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा, यदि वह नियम, उपनियम और अधिनियमों के प्रावधानों का उल्लंघन करेगा।

#### जब या निरस्त सदस्यता का अधिकार

- 23) जब किसी भी तत्समय प्रवृत्त नियम, उपविधि या नियमन के तहत सदस्यता का अधिकार जब्त कर लिया जाता है, वह ऐसे सदस्य या ऐसे सदस्य के माध्यम से सभी अधिकार, दावा या हित करते हुए किसी भी व्यक्ति से मुक्त पूरी तरह से एक्सचेंज के अधिकार में होगा और संबंधित प्राधिकारी इस तरह के सदस्यता के अधिकार के साथ ठीक समझे इस तरह निपटान करेगा।

#### जुर्माना की सूचना और व्यापार के निलंबन

- 24) सम्बंधित सदस्य को और सिस्टम पर रखने से सामान्य रूप में सदस्यों को निष्कासन या निलंबन या चूक या व्यापार के निलंबन की या उस पर या उसके सहयोगियों, वकीलों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधि या अन्य कर्मचारी पर लगाए गए किसी भी

अन्य दंड की नोटिस एक सूचना द्वारा या यह के, सदस्य के लिए को दी जाएगी। संबंधित प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक में और अपनी सोच से सदस्यों को या जनता को सूचित कर सकता है कि अधिसूचना में नामित व्यक्ति निष्कासित, निलंबित, दंडित किया गया है या चूककर्ता घोषित किया गया है या अपने व्यापार को निलंबित किया है या सदस्य नहीं रहा है। ऐसा व्यक्ति एक्सचेज या सबंधित प्राधिकारी या एक्सचेज के किसी भी अधिकारी या कर्मचारी के खिलाफ ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या संचलन के लिए कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाही किसी भी परिस्थिति में नहीं कर सकेगा।

25) इस अध्याय के प्रयोजन के लिए संबंधित प्राधिकारी सेबी द्वारा जारी दिशा-निर्देश और परिपत्रों के अनुसार समय-समय पर बोर्ड द्वारा गठित रूप में अनुशासन समिति रहेगी।

26) अनुशासन समिति निम्न सभी या किसी भी सत्ता प्रबंध निदेशक को सौंप सकती है।

क) सदस्यों को जारी परिपत्रों के माध्यम से एक्सचेज द्वारा निर्दिष्ट के रूप में भौद्विक दंड लगाने, समान पैमाने के मामले में सदस्यों पर/को चेतावनी या सलाह जारी करने या दंड की संरचना या अन्य कार्रवाई;

ख) सेबी द्वारा जारी निर्देशों से उत्पन्न सदस्यता का निलंबन या रद्द करने सहित सदस्यों के खिलाफ दंडात्मक कार्रवाई करने;

ग) एक्सचेज के उपनियमों के अध्याय XIV की उपविधि 2 के तहत सदस्यों का निष्कासन।

#### प्रकरण 5

##### विविध

###### 1.1 एससीआरए के अधीन किए गए नियम और उपनियमों

उसके अधीन बनाए गए ये नियम और उपनियमों, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के तहत बनाए गए हैं।

###### 1.2 शीर्षक

इस के अनुसारी साथ साथ बनाए गए ये नियम और उपनियमों और विनियम, सामूहिक रूप से नियम, उपनियमों एवं विनिमय के नियमों के रूप में संदर्भित किया जाएगा।

###### 1.3 क्षेत्राधिकार

अन्यथा विशेष रूप से प्रदान के अलावा, नियम, उप-कानूनों और विनियमों भारत में व्यापार के सदस्यों और ग्राहकों के स्थान या वह जगह जहां सम्बंधित लेन देन हो सकता है, उसके पर ध्यान दिए बिना मुंबई के न्यायालयों के अन्य क्षेत्राधिकार के अधीन होगा।

###### 1.4 पूरक के लिए अन्य कानूनों और नियमों

नियम, उप-कानूनों और नियमों अतिरिक्त होगा और प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (एस सी आर ए), प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 (एस सी आर आर), भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय अधिनियम, 1992 (सेबी) और नियम और विनियम के तहत बनाए गए प्रावधानों और भारतीय रिजर्व बैंक, सेबी या किसी अन्य नियामक प्राधिकारी द्वारा जारी परिपत्रों और/या निर्देशों के पर प्रतिकूल प्रभाव नहीं होगा।

###### 1.5 व्याख्या

- इन नियमों में प्रयोग किये गए शब्द और भाव, लेकिन यहां परिभाषित नहीं, उनका निम्न में से किसी के अधीन अर्थ होगा;
  - प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों;
  - भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय अधिनियम, 1992 का बोर्ड और उसके अधीन बनाए गए नियमों;
  - कंपनी अधिनियम, 1956 बनाम कंपनी अधिनियम, 2013 और उसके अधीन बनाए गए नियमों;
  - निषेपागार अधिनियम, 1996 और उसके अधीन बनाए गए नियमों;
  - सेबी द्वारा प्रख्यापित नियम और विनियम;

(च) एक्सचेंज के उपनियमों और नियमों;

(छ) एक्सचेंज के एसोसिएशन के ज्ञापन और लेख।

2. अगर यहां किसी भी शब्द या अभिव्यक्ति का इस्तेमाल किया तो जाता है, लेकिन परिभाषित नहीं है, लेकिन नियम (1) में वर्णित उपरोक्त उपकरणों/अधिनियमों के एक से अधिक में परिभाषित किया गया है, तब फिर उसका अर्थ नियम में दिए गए आदेश में अन्य के आरंभ में दिए गए उपकरणों/अधिनियमों में वर्णित अर्थ होगा।

#### 1.6 सेविंग क्लाज

इन नियमों, उपनियमों और विनियम (न्यू रूल्स, उपनियमों और विनियम) में निहित कुछ भी उन नियमों, उपनियमों और नियमों (पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम) को प्रभावित नहीं करेगा जो नए नियम, उप-कानूनों और विनियमों से पहले लागू और ऑपरेशन में थे, जो किसी भी उपार्जित और उत्पन्न सौदे और/या अनुबंध, अधिकारों और दायित्वों के संबंध में अस्तित्व में आया और कार्रवाई, निर्णय, अनुशासनात्मक कार्यवाही जो शुरू की, अपूर्ण, निर्णय लिया या किसी भी लंबित कार्यवाही और/या उसके अधीन फैसला किया हो आदि और पुराने नियम उप-कानूनों और नियमों के तहत नियंत्रित इस तरह के सभी मामलों।

सभी सौदे और/या अनुबंध जो नए नियम, उपनियमों और विनियम के बाद बनाये गए थे और/या क्रियान्वित किए गए थे, और सभी मामलों, अधिकारों, कर्तव्यों, दायित्वों, कार्रवाई, जो उसके अनुसार उत्पन्न हैं और एक्सचेंज के नए नियम, उपनियमों और विनियमों और समय-समय पर एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए निर्देशों/परिपत्रों के अनुसार नियंत्रित किए जाएंगे।

#### 1.7 समग्र कॉर्पोरेट सदस्य

जहां तक पुराने नियमों, उप-कानूनों और विनियमों के तहत एक्सचेंज के समग्र कॉर्पोरेट सदस्य का संबंध है, इस तरह के सदस्यों को नए नियमों, उप-कानूनों और नियमों जिस तारीख से अमल में आए तब से नए नियमों, उप-कानूनों और नियमों के अनुसार विनियमित और नियंत्रित किए जाएंगे। समग्र कॉर्पोरेट सदस्यों संबंधित प्राधिकारी द्वारा समग्र कंपनी सदस्य के संबंध में या उनके घटक सदस्यता अधिकार के संबंध में समय-समय पर जारी ऐसे निर्देश/परिपत्र/आदेश आदि का पालन करेगा। उपर्युक्त पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सेबी, एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकारी द्वारा आक्षेप, चेतावनी, निलंबन, निष्कासन, डिफॉल्ट या वापसी, सदस्यता अधिकार के माध्यम से समग्र कॉर्पोरेट सदस्य के खिलाफ कार्रवाई समग्र कॉर्पोरेट सदस्य की समग्र सदस्यता के खिलाफ काम करेगा।

#### 1.8 भागीदारी

जहां तक पुराने नियमों, उप-कानूनों और विनियमों के तहत एक्सचेंज के पुराने नियम 179 के तहत भागीदारी फर्म का संबंध है, इस तरह की साझेदारी फर्म नए नियमों, उपनियमों और विनियम अस्तित्व में जिस तारीख से अमल में आए तब से नए नियमों, उप-कानूनों और नियमों के अनुसार विनियमित और नियंत्रित किए जाएंगे। साझेदारी फर्म समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए इस तरह के निर्देशों/परिपत्र/आदेश आदि का पालन करेगा। उपर्युक्त पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सेबी, एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकारी द्वारा आक्षेप, चेतावनी, निलंबन, निष्कासन, डिफॉल्ट या वापसी, सदस्यता अधिकार के माध्यम से साझेदारी फर्म के खिलाफ कार्रवाई साझेदारी फर्म के सभी भागीदारों के खिलाफ काम करेगा।

#### 1.9 मान्यता प्राप्त बाजार सहभागियों

अब तक बाजार सहभागियों के किसी भी अधिकृत श्रेणी के साथ कारोबार करते सदस्यों (पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम के तहत एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया गया हो सकता है) का संबंध है, नए नियमों, उपनियमों और विनियम अस्तित्व में जिस तारीख से अमल में आए, तब से ऐसे सदस्यों/बाजार प्रतिभागियों को नए नियम, उपनियमों पर और विनियम के अनुसार नियंत्रित किया जाएगा। ऐसे सदस्यों/बाजार प्रतिभागियों संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी किए गए इस तरह का निर्देश/परिपत्र/आदेश आदि का पालन करेगा।

#### 1.10 भारतीय विलयरिंग कॉरपोरेशन लिमिटेड

किसी भी सौदे/ट्रेडों का निपटान और समाशोधन को क्रियान्वित और उसके आवश्यक या आकस्मिक या सहायक सभी मामले आईसीसीएल के नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुसार नियंत्रित किया जाएगा।

#### 1.11 स्पष्टीकरण प्रदान करने की सत्ता

पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम और नए नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों को लागू करने में कठिनाई के मामले में या पुराने नियमों, उपनियमों और विनियमों और नए नियम, उप-कानूनों और विनियमों के बीच किसी भी संघर्ष के

मामले में एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकारी स्पष्टीकरण प्रदान करने के लिए सत्ता होगी, अगर हालात की मांग हो और सभी व्यक्तियों को इस तरह के स्पष्टीकरण के अंतिम बाध्यकारी होगा है।

1.12 पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम के प्रावधानों के संदर्भ

नए नियमों, उपनियमों और विनियम के अस्तित्व में आने पर, पुराने नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों का किसी भी संदर्भ जब तक अन्यथा अपेक्षित हो, नए नियम, उप-कानूनों और विनियमों में प्रदान के रूप में अनुरूपी प्रावधान का उल्लेख लगाया जा सकता है।

फोर बी.एस.ई.लिमिटेड,

शैलेष जैन  
असिस्टन्ट जनरल मेनेजर

स्थल : मुंबई

दि. 20.03. 2017

कोर्पसेट आईडेस्टिफिकेशन नं. (सिन).—: U67120MH2005PLC155188

रजिस्टर्ड ई ऑफिस:

बी.एस.ई. लिमिटेड, 25 फ्लोर, पी. जे. टावर्स, दलाल स्ट्रीट, मुंबई – 400 001

टिप्पणी:

यदि हिंदी भाषांतर के नियम और इंग्लिश भाषांतर के नियम में कोई भी विसंगती पाई जाती हो तो इंग्लिश भाषांतर के नियम उचित माने जायेंगे

Annexure “4”

बीएसई लिमिटेड

सेवी द्वारा पत्र दिनांकित 26—05—2016 के अंतर्गत अधिसूचना के अनुसार यहाँ नीचे उपनियम भारतीय गैजेट में प्रकाशित किया जाना आवश्यक है।”

उपनियम

प्रकरण 1

परिभाषाएं

- 1). “बोर्ड” का अर्थ है बीएसई लिमिटेड का निदेशक मंडल
- 2). “बीएसई लिमिटेड/बीएसई” का अर्थ है कंपनी अधिनियम, 1956, के तहत निगमित तथा दर्ज एक कंपनी, जो, विभिन्न निवेशकों को ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म उपलब्ध कराने का व्यवसाय के साथ—साथ एक मान्यता प्राप्त शेयर बाजार है;
- 3). “उपनियमों” का अर्थ है इन उपनियमों अथवा बीएसई के उपनियम;
- 4). ‘समितियों’ का अर्थ है अपने नियमों तथा उपनियमों के अनुसार अथवा समय—समय पर सेवी के निर्देशों के अनुसार बीएसई लिमिटेड द्वारा गठित समितियां;
- 5). “समाशोधन सदस्य” का अर्थ है एक व्यक्ति/इकाई, जो एक्सचेंज के मंच पर क्रियान्वित व्यापार को स्पष्ट या निपटान करने के लिए समाशोधन निगम द्वारा दाखिल किया गया है;
- 6). “घटक” का एक ट्रेडिंग सदस्य के संबंध में अर्थ है, वह व्यक्ति जिनके निर्देश पर और जिनके खाता पर किसी भी प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के लिये कोई अनुबंध क्रियान्वित किया गया है और एक समाशोधन सदस्य के संबंध में अर्थ है (1) या तो एक ट्रेडिंग सदस्य अथवा तो (2) एक ग्राहक जिनके लिए ट्रेडिंग सदस्य द्वारा व्यापार क्रियान्वित किया गया है अथवा तो (3) एक ग्राहक जिनके लिए समाशोधन सदस्य ने अभिरक्षक सदस्य के रूप में काम किया है और वह ग्राहक के रूप में भी कहा जा सकता है;
- 7). “एक्सचेंज” का अर्थ है बीएसई;
- 8). “जारीकर्ता” में समाविष्ट हैं सरकार, सांविधिक निकाय, निगमित निकाय अथवा अन्य निकाय, निगमित हैं या नहीं, जो किसी भी प्रतिभूति या अन्य साधन जारी करती है, अथवा परक्राम्य साधन जारी अथवा स्वीकार करता है, जो बीएसई पर लेन—देन के लिए स्वीकृत है;

- 9). "बाजार निर्माता" का अर्थ है एक इकाई जिसकी प्रतिभूतियों में बाजार निर्माण के लिये एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्रदान की गई है;
- 10). "सदस्य/स्यों", संदर्भ की आवश्यकता अनुसार, का अर्थ है या तो ट्रेडिंग सदस्य अथवा तो समाशोधन सदस्य अथवा दोनों;
- 11). "बीएसई प्रतिभूतियाँ की आधिकारिक सूची" का अर्थ है प्रतिभूतियों की वह सूची जो बीएसई के मंच पर व्यापार के लिए सूचीबद्ध तथा/अथवा अनुमति दी गई है;
- 12). "विनियमों", जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित करता है, उस में शामिल है व्यापार नियम, परिपत्रों, नोटिस, आचार संहिता और इस तरह के अन्य विनियमों जो समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित हो;
- 13). "संबंधित प्राधिकारी" का अर्थ है बोर्ड, सेबी, बीएसई लिमिटेड का प्रबंध निवेशक, भारतीय विलयरिंग कॉरपोरेशन लिमिटेड अथवा अन्य कोई इकाई जो समाशोधन निगम जैसा काम कर रहा है, ऐसे अन्य व्यक्ति अथवा समिति, जैसे आवश्यकता हो सकती है;
- 14). "नियमों", जब तक कि संदर्भ से अन्यथा इंगित करता है, उसका अर्थ है, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुसार समय-समय पर बीएसई लिमिटेड द्वारा तय किए गए नियम;
- 15). "सेबी" का अर्थ है, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड;
- 16). "प्रतिभूतियाँ/प्रतिभूति" का अर्थ प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 में असाइन जैसा होगा और साथ ही शामिल होगा मौद्रिक लेनदेन की अन्य श्रेणी या साधन, स्क्रिप्ट्स बिना या अन्यथा, जो कि एक्सचेंज पर लेन-देन के लिये स्वीकार्य हो;
- 17). "लेन-देन" के लिये स्वीकार्य प्रतिभूति का अर्थ है जो सूचीबद्ध है या लेन-देन के लिये स्वीकार्य है;
- 18). "ट्रेडिंग सदस्य" का अर्थ है एक व्यक्ति/इकाई जो एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के रूप में दाखिल किया गया है और अपने नियमों, उप-कानूनों एवं विनियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध मंच पर जिसको व्यापार करने का अधिकार है;
- 19). "ट्रेडिंग खंडध्यंडों" अथवा "खंडों" का अर्थ है बीएसई के विभिन्न खंड जिसमें संबंधित प्रतिभूतियाँ का कारोबार होता है/कारोबार होने के योग्य है;
- 20). "ट्रेडिंग सिस्टम/बीएसई" का मंच का अर्थ है एक प्रणाली जो किसी भी विधि द्वारा ट्रेडिंग सदस्यों को प्रतिभूतियों के मूल्य और प्रभावित ट्रेडों, मात्रा, आदि के बारे में जानकारी और इस तरह के अन्य सूचनाओं और इस तरह के अन्य सूचनाओं उपलब्ध बनाता है, जैसा उस पर रखा जा सकता है;
- 21). जब तक कि उसके संदर्भ या अर्थ द्वारा आवश्यकता नहीं है, इन उपनियमों में जिन शब्दों का उपयोग किया गया है लेकिन परिभाषित नहीं है, ऐसे शब्दों के लिए आवंटित अर्थ या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, कंपनी अधिनियम, 1956, या कंपनी अधिनियम, 2013, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम या प्रतिभूति बाजार या एक्सचेंज के नियमों के अंतर्गत होगा।

## प्रकरण 2

### व्यापार अनुभाग

- 1). एक्सचेंज जो वह ठीक और उचित समझे इस तरह से एक्सचेंज को सेबी द्वारा जिसके संबंध में व्यापार अनुभाग में से एक या अधिक व्यापार अनुभाग निर्धारित कर सकते हैं।
- 2). विभिन्न व्यापारिक खंडों को जो प्रतिभूतियाँ प्रवेश के लिए पात्र होगी वह संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा।  
थोक ऋण बाजार अनुभाग
- 3). थोक ऋण बाजार लेनदेन के लिये प्रयुक्त उपकरणों संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट नियमों और इस तरह की अन्य आवश्यकताओं के अधीन थोक ऋण बाजार अनुभाग पर स्वीकार किया जा सकता है।  
पूंजी बाजार अनुभाग/इविटी अनुभाग
- 4). प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अंतर्गत प्रतिभूतियाँ पूंजी बाजार अनुभाग पर लेनदेन के लिये स्वीकार्य हो सकती हैं।  
वायदा और विकल्प अनुभाग/इविटी डेरिवेटिव अनुभाग
- 5). सेबी द्वारा अनुमोदित डेरिवेटिव संविदा वायदा और विकल्प अनुभाग पर लेनदेन के लिये स्वीकार्य हो सकती हैं।

## मुद्रा डेरिवेटिव ट्रेडिंग अनुभाग

6). एक्सचेंज के मुद्रा डेरिवेटिव ट्रेडिंग अनुभाग पर लेनदेन के लिये स्वीकार के लिये मुद्रा वायदा संविदा, व्याज दर वायदा और सेबी द्वारा अनुमोदित किसी भी अन्य संविदा मुद्रा डेरिवेटिव अनुभाग पर स्वीकार्य हो सकती हैं।

7). ऋण बाजार अनुभाग  
सेबी/भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा समय—समय पर अनुमोदित प्रतिभूतियाँ ऋण बाजार अनुभाग पर लेनदेन के लिये स्वीकार्य हो सकती हैं।

8). संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर सेबी द्वारा अनुमोदित एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेड की जाने वाली प्रतिभूतियाँ/उपकरणों को निर्दिष्ट कर सकता है।

## प्रकरण 3

## समिति

1). समिति(यों) की नियुक्ति बोर्ड द्वारा बीएसई लिमिटेड के नियमों में और संस्था के लेख में निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार या सेबी द्वारा निर्दिष्ट अनुसार की जायेगी। प्रत्येक समिति की भूमिका बोर्ड या सेबी द्वारा निर्दिष्ट अनुसार होगी।

2). बोर्ड प्रत्येक खंड के लिये समिति(यों) का गठन हो सकता है जिसके पास समय—समय पर बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित अनुसार जिम्मेदारी और सत्ता होगी।

## प्रकरण 4

## अधिनियम

1). बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज और/या अपने सदस्यों का संचालन विनियमित करने के लिए समय—समय पर विनियमों निर्धारित कर सकते हैं।

2). उपर्युक्त उप कानून (1) की व्यापकता के पूर्वाग्रह के बिना, बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर, साथ—साथ, निम्नलिखित के संबंध में विनियमों निर्धारित कर सकते हैं;

क) बीएसई प्रतिभूतियाँ की आधिकारिक सूची में प्रतिभूतियों का समावेश के लिये पालन करने के लिए मानदण्डों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तें;

ख) बीएसई प्रतिभूतियाँ की आधिकारिक सूची में समावेश और निरंतर समावेश के लिये जारीकर्ता द्वारा देय फीस;

ग) प्रतिभूतियों के लेन—देन में प्रवेश, व्यापार का निलंबन और प्रतिभूतियों के असूचीयन के लिये मानदण्डों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तें;

घ) सदस्यों के प्रवेश, सदस्यों के सदस्यता अधिकार का समर्पण और सदस्यों के बने रहने के लिये मानदण्डों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तें;

ड) बाजार निर्माता के अनुमोदन के लिये मानदण्डों और प्रक्रियाएं;

च) दर्ज किए जाने के लिये संविदा के प्रपत्रों और शर्तें, और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच परस्पर या ट्रेडिंग सदस्यों और अपने घटकों के प्रदर्शन के लिये समय, ढंग और तरीके;

छ) एक्सचेंज पर लेन—देन के लिये जिनकी प्रतिभूतियाँ भर्ती हुई हैं/भर्ती होने वाली हैं सदस्यों और जारीकर्ता द्वारा देय फीस, प्रणाली के उपयोग के प्रभार, जमा राशि, मार्जिन और अन्य पैसे का समय—समय पर निश्चय;

ज) सदस्यों द्वारा बनाए रखा जाना आवश्यक पूँजी पर्याप्तता और अन्य मानदण्डों का समय—समय पर निश्चय;

झ) बाजार की देखरेख और यह उचित समझे ऐसा व्यापार नियम/परिपत्रों का एलान और आचार संहिता;

ज) सदस्यों द्वारा यह उचित समझे ऐसे अभिलेख और खातों की किताबें का रखरखाव और लागू कानूनों के अंतर्गत आवश्यक अभिलेख;

ट) सदस्यों का निरीक्षण और सदस्यों के खातों के अभिलेख और पुस्तकों का आडिट;

ठ) इसके अंतर्गत प्रख्यापित चूक के लिये निलंबन/निष्कासन या पुनः प्रवेश के लिये किसी भी आवश्यकताओं और आचार संहिता, यदि कोई हो, उसका उल्लंघन समेत, ढंग, जुर्माना और अन्य परिणामों का समय—समय पर निश्चय और प्रशासन;

ड) किसी भी सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई/प्रक्रियाओं;

- ঢ) একসচেংজ পর নির্মিত প্রতিভূতিয়োं মেং কিসী ভী লেন দেন সে সংবাধিত সদস্যোঁ কে বীচ পরস্পর সাথ সাথে সদস্যোঁ সমাধান;
- ণ) মধ্যস্থতা ও সমজ্ঞোতা কে লিয়ে মানদণ্ডোঁ ও প্রক্রিয়াোঁ;
- ত) একসচেংজ দ্বাৰা স্থাপিত নিবেশক সংৰক্ষণ ফংড সমেত কাৰ্পস ফংড কা অনুমত হৰ তক প্ৰশাসন, রখৰখাব ও নিবেশ;
- থ) সমাশোধন নিগম কী স্থাপনা ওৱা কামকাজ সমেত সৌদোঁ কে নিপটান ওৱা সমাশোধন কে লিয়ে মানদণ্ডোঁ ও প্রক্রিয়াোঁ যা সমাশোধন ওৱা নিপটান কে লিয়ে অন্য ব্যবস্থা উপলব্ধ কৰনা;
- দ) প্ৰতিভূতিয়ুঁ উধাৰ লেনে ওৱা ও ঋণ দেনে কী যোজনা কা পংজীকৰণ ও পংজীকৰণ কা জাৰী রখনে কে লিয়ে মানদণ্ডোঁ প্রক্রিয়াোঁ, নিয়ম ও শৰ্ত;
- ধ) অনুবংধ, সৌদোঁ যা লেনদেন সে সমাপন সংবাধী, আক্ৰিমিক যা অনুৰ্বৰ্তী মানদণ্ডোঁ ও প্রক্রিয়াোঁ;
- ন) ব্যাপৰ প্ৰণালী যা অন্যথা পৰ রখী জানে বালী জানকাৰী, ঘোষণাওঁ কা প্ৰসাৰ;
- প) রেমিসিএৰ, অধিকৃত কলক, গঠিত বকীল, অধিকৃত ব্যক্তিয়োঁ, আদি জৈসে বাজাৰ কে সহভাগী কী বিভিন্ন শ্ৰেণিয়োঁ কা প্ৰবেশ, বনে রহনে ওৱা অনিৱন্তৰতা কে লিয়ে মানদণ্ডোঁ ও প্রক্রিয়াোঁ;
- ফ) অন্য কোই মামলা জিসকা বোৰ্ড/সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা ফৈসলা লিয়া জা সকতা হৈ।

#### প্ৰকৰণ 5

##### প্ৰতিভূতিয়োঁ কে ব্যবহাৰ

###### অনুমোদিত ব্যবহাৰ

- ১). ইন উপনিয়মোঁ ও বিনিয়মোঁ মেং প্ৰদান অনুসাৰ একসচেংজ পর প্ৰতিভূতিয়োঁ মেং লেন-দেন অনুমোদিত রহেগী ওৱা ইস তৰহ অনুমোদিত কে অলাবা অন্য কোই লেন দেন মঞ্জূৰ নহীঁ হোগী।

###### লেন দেন সংবাধী প্ৰবেশ

- ২ ক) জো প্ৰতিভূতিয়োঁ লেনদেন কে লিএ অনুমোদিত যা সূচীবদ্ধ হৈ উসমে প্ৰবেশ একসচেংজ দ্বাৰা অপনে নিয়মোঁ, উপ নিয়মোঁ, বিনিয়মোঁ মেং নিৰ্ধাৰিত অনুসাৰ হোগা অথবা সময়-সময় পৰ সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা উস সংবাধ মেং এসী অন্য আৱশ্যকানুসাৰ হোগা।
- খ) একসচেংজ পৰ সূচীবদ্ধ হোনে কে লিএ প্ৰতিভূতিয়োঁ কা প্ৰবেশ ইন উপনিয়মোঁ যা বিনিয়মোঁ মেং নিৰ্ধাৰিত প্ৰাবধানোঁ কে অনুসাৰ হোগা অথবা সময়-সময় পৰ সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা উস সংবাধ মেং এসী অন্য আৱশ্যকানুসাৰ হোগা।
- গ) সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী সময়-সময় পৰ উন প্ৰতিভূতিয়োঁ কা দাখিলা কৰ সকতে হৈ জো অন্য স্টক একসচেংজ পৰ লিস্টেড হৈ যা ট্ৰেডিং কে লিএ অনুমোদিত হৈ।

###### সৱকাৰী প্ৰতিভূতিয়োঁ

- ৩.ক) ইস অধ্যায় কে উপনিয়ম (২) মেং কুছ ভী নিহিত হোতে হৈ বী, লেনদেন কো “সৱকাৰী প্ৰতিভূতিয়োঁ” মেং অনুমোদিত সমজ্ঞ জায়েগা, জো শব্দ নিয়মোঁ, উপনিয়মোঁ ও বিনিয়মোঁ উদ্দেশ্য কে লিএ ভাৰত সৱকাৰ, রাজ্য সৱকাৰোঁ, পোর্ট ট্ৰস্টোঁ, নগৰ পালিকাওঁ, স্থানীয় অধিকাৰী, বৈধানিক নিকায় ও অন্য সমান নিকায় যা প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা জাৰী নিৰূপিত সমজ্ঞ জায়েগা ওৱা উস মেং ভাৰত সৱকাৰ দ্বাৰা জাৰী রাজকীয় চালান শামিল হোগা।
- খ) সৱকাৰী প্ৰতিভূতিয়োঁ সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা নিৰ্ধাৰিত তৰীকে সে একসচেংজ কে ইস তৰহ কে বাজাৰ ক্ষেত্ৰ পৰ লেনদেন কে লিএ স্বীকৃত সমজ্ঞ জায়েগা।

- ৪). অন্য স্টক একসচেংজ পৰ তিজাৰত প্ৰতিভূতিয়োঁ মেং লেন-দেন

ইস অধ্যায় কে উপৰ্যুক্ত উপনিয়ম (২) কী ব্যাপকতা পৰ প্ৰতিকূল প্ৰভাৱ ডালে বিনা, সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী অপনে বিবেক মেং ওৱা উচিত সমজ্ঞ এসী শৰ্তোঁ কে অধীন অন্য স্টক একসচেংজ পৰ যা তো সূচীবদ্ধ যা তো স্বীকৃত অথবা অন্য স্টক একসচেংজ পৰ নিয়মিত রূপ সে স্বীকৃত কিসী ভী প্ৰতিভূতিয়োঁ মেং লেন-দেন অনুমোদিত কৰ সকতা হৈ।

- ৫). সূচীকৰণ কে প্ৰবেশ কে লিয়ে আবেদন

স্টক একসচেংজ পৰ প্ৰতিভূতিয়োঁ কে সূচীকৰণ কে লিয়ে আবেদন, অপেক্ষিত শুল্ক, যদি কোই হৈ, উসকে সাথ সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা সময়-সময় পৰ নিৰ্ধাৰিত তৰীকে সে কিয়া জাএগা।

জাৰীকৰ্তা দ্বাৰা পহলে সে জাৰী প্ৰতিভূতিয়োঁ একসচেংজ পৰ পহলে সে হী সূচীবদ্ধ উসকী পৰিবাহ কিএ বিনা সংবাধিত প্ৰাধিকাৰী দ্বাৰা নিৰ্ধাৰিত তৰীকে সে জাৰীকৰ্তা দ্বাৰা একসচেংজ পৰ প্ৰতিভূতিয়োঁ কে সূচীকৰণ কে লিয়ে আবেদন কিয়া জাএগা।

## 6). सूचीकरण के लिये शर्तों और आवश्यकताओं

संबंधित प्राधिकारी तब तक जारीकर्ता की प्रतिभूतियों की एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिये अनुमति नहीं दे सकता जब तक यह लागू कानून (समय—समय पर सेबी द्वारा जारी नियमों/विनियमों/परिपत्रों/दिशा समेत), नियमों और विनियमों में निर्धारित शर्तों और आवश्यकताओं, सूचीकरण करार और समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अनुसार अन्य शर्तों और आवश्यकताओं का अनुपालन करेगा।

लागू कानून के प्रावधानों के अधीन, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किसी भी लिस्टिंग आवश्यकताओं माफ कर सकता है या समय—समय पर सेबी द्वारा जारी किसी भी कानून, नियमों, विनियमों, आदेश, दिशा, परिपत्रों या अधिसूचना के अंतर्गत संबंधित प्राधिकारी को जिसकी अनुमति है।

## 7). सूचीकरण के लिये प्रवेश का इनकार

संबंधित प्राधिकारी, अपने विवेक में, या एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिये आवेदन स्वीकार कर सकते हैं (यह उचित समझे ऐसी शर्तों के अधीन), या उस पर विचार और/या फैसला स्थगित कर सकते हैं (संबंधित प्राधिकारी निर्दिष्ट करें ऐसे नियमों, शर्तों और अनुपालनों के अधीन), या प्रतिभूतियों के सूचीकरण के लिये आवेदन को पूरी तरह अस्वीकार कर सकते हैं।

## 8). शुल्क

एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सूचीकरण के इच्छुक जारीकर्ता को संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारण हो ऐसी सूचीकरण और ऐसी अन्य फीस और ऐसी अन्य जमा राशि का भुगतान करना होगा।

## 9). अस्थाई दस्तावेजों में लेन—देन

संबंधित प्राधिकारी, अपने विवेक में, वह उचित समझे ऐसे नियमों और शर्तों पर अस्थाई दस्तावेजों में लेन—देन की अनुमति दे सकता है।

## 10). भारत बाहर दर्ज जारीकर्ता

एक्सचेंज पर सूचीकरण/लेन—देन के लिये प्रवेश भारत बाहर दर्ज या गठित सामाजिक निकाय, निधि या ऐसे अन्य इकाई द्वारा जारी प्रतिभूतियों को नहीं दिया जायेगा जब तक;

क) भारत में ऐसी प्रतिभूतियों के लिये पर्याप्त रुचि हो;

ख) वह प्रासंगिक समय में लागू भारत के कानून द्वारा अनुमति प्राप्त हो, और;

ग) सामाजिक निकाय, निधि और अन्य इकाई भारत में सदस्यों के रजिस्टर या ऐसा अन्य अभिलेख बनाए रखने के लिए सहमत होता है और समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य मानदंड पालन करने के लिए सहमत होता है।

## 11). विशिष्ट सौदों

संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिए अस्वीकृत प्रतिभूतियों के मामले में विशिष्ट सौदों की अनुमति दे सकते हैं या जो कुछ समय के लिये लेन—देन के लिए निषिद्ध या निलंबित है।

## 12). निषिद्ध लेन—देन

संबंधित प्राधिकारी किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों या प्रतिभूतियों के कोई भी वर्ग या समूह को कोई भी उद्देश्य या कारण के लिए, जो वह उचित समझे या प्रतिभूति बाजार के हित में और/या सेबी द्वारा निर्देशित अनुसार एक्सचेंज पर लेन—देन के लिए निषिद्ध या निलंबित कर सकता है।

## 13). सूचीकरण आवश्यकताओं के गैर—अनुपालन के लिए कार्रवाई

क). एक्सचेंज पर लेन—देन के लिये प्रवेश का निलंबन

कोई भी कंपनी, जिसकी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज पर सूचीबद्ध हैं, वह समय—समय पर लागू सूचीकरण आवश्यकताओं और/या किसी भी अन्य शर्तों जो एक्सचेंज समय—समय पर निर्दिष्ट कर सकता है, उस का पालन नहीं करती है, उस स्थिति में, अन्य अधिकार और/या उपचार जो ऐसी कंपनी के खिलाफ एक्सचेंज के पास कानून में या इन नियमों, उप—कानूनों एवं विनियमों के अंतर्गत हो सकते हैं, उस संबंधित बिना किसी पूर्वाग्रह, ऐसी कंपनी की कोई भी प्रतिभूति को एक्सचेंज पर लेन—देन के लिये दिए गए प्रवेश को वह अवधारित करे ऐसी अवधि या अवधियों के लिये किसी भी समय एक्सचेंज निलंबन कर सकता है। निलंबन की अवधि की समाप्ति पर उचित समझे ऐसी नियमों और शर्तों के अधीन एक्सचेंज निलंबन वापस ले सकता है।

उपर्युक्त से बिना किसी पूर्वाग्रह एक्सचेंज को सूचीकरण आवश्यकताओं के गैर अनुपालन की वजह से जो कंपनियों की प्रतिभूतियाँ को लेन-देन से निलंबित कर दिया गया है, उनके विरुद्ध सेबी द्वारा जारी निर्देश/आदेश को प्रभाव देने के लिये जरूरी ऐसे सभी कदम लेने का अधिकार होगा।

ख) उपर्युक्त उप-कानून 13 (ए) में कथित अनुसार, प्रत्येक सूचीबद्ध कंपनी को समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्धारित सूचीकरण करार के नियमों और शर्तों का पालन करना होगा और सूचीकरण करार या सूचीकरण संबंधित कोई भी सेबी विनियम के गैर अनुपालन के लिये एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित अनुसार ऐसा जुर्माना भुगतान करने के लिए उत्तरदायी होगी।

ग) जहां तक समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्धारित मानक संचालन प्रक्रिया में निर्धारित सूचीकरण आवश्यकताओं के गैर अनुपालन का संबंध है, दंड के लागाने का तरीका, एक्सचेंज पर लेन-देन संबंधित प्रवेश का निलंबन और निलंबन वापस लेना, उसमें निर्धारित प्रावधानों के अनुसार होगा।

14). छुटकारा या रूपांतरण पर प्रवेश का वापस लेना

अगर जरूरी हो, संबंधित प्राधिकारी उन प्रतिभूतियों को दी गई सूचीकरण और/या लेनदेन संबंधित प्रवेश वापस ले सकता है जो कोई पुनर्गठन या पुनर्निर्माण की योजना के फलस्वरूप अन्य प्रतिभूतियों में अदला बदली या परिवर्तित होने को है या जो प्रतिदेय या परिवर्तनीय होने के कारण छुटकारा या रूपांतरण की वजह से गिर सकती है।

15). परिसमापन या विलयन पर प्रवेश का वापस लेना

अगर कोई भी जारीकर्ता अंतिम या अस्थाई परिसमापन में है या अन्य निकाय में विलयन या एकीकृत होने को है, तो संबंधित प्राधिकारी इसकी प्रतिभूतियों को दी गई सूचीकरण संबंधित और/या एक्सचेंज पर लेन-देन संबंधित प्रवेश वापस ले सकता है। संबंधित प्राधिकारी ऐसे परिसमापन, विलयन या एकीकरण पर वह जो उचित समझे ऐसा सबूत स्वीकार कर सकता है। अगर विलयन या एकीकरण असफल होता है या अस्थाई परिसमापन में रथापित जारीकर्ता फिर से बहाल होता है और एक्सचेंज पर अपनी प्रतिभूतियों के पुनः प्रवेश का आवेदन देता है, तो संबंधित प्राधिकारी वह उचित समझे ऐसे नियमों और शर्तों पर ऐसा आवेदन को मंजूर, इनकार या स्थगित करने का हकदार होगा।

16). एक्सचेंज प्रवेश पर की वापसी

संबंधित प्राधिकारी, जहाँ आवश्यक समझा जाए, जारीकर्ता को अवसर देने के बाद, लागू कानून (समय-समय पर सेबी द्वारा जारी नियमों/विनियमों/परिपत्र/दिशा समेत), नियमों और विनियमों में निर्धारित परिस्थितियों और आवश्यकताओं सूचीकरण करार और एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ऐसी अन्य आवश्यकताओं के उल्लंघन या गैर अनुपालन के लिये इसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिये प्रवेश वापस ले सकता है।

17). एक्सचेंज पर पुनः प्रवेश

संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक में उस जारीकर्ता की प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिये संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों के अधीन पुनः प्रवेश दे सकता है जिसका प्रवेश पहले वापस लिया गया था।

18). विभिन्न मानदण्डों पर आधारित लेन-देन के लिये प्रवेश

प्रतिभूतियों के सूचीकरण/लेन-देन के लिये शर्तों संबंधित इसमें कथित के बावजूद, एक्सचेंज इसमें निर्धारित के अलावा अन्य ऐसी प्रतिभूतियों में और ऐसी संस्थाओं को सूचीकरण में प्रवेश और लेन-देन में अनुमति दे सकता है।

#### प्रकरण 6

##### ट्रेडिंग सदस्यों

##### नियुक्ति और फीस

1. क) संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर प्रासंगिक कानूनों और उसके उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार एक ट्रेडिंग सदस्य के रूप में कोई भी व्यक्ति/संस्था को स्वीकार कर सकता है।
- ख) संबंधित प्राधिकारी प्रत्येक ट्रेडिंग खंड के लिये ट्रेडिंग सदस्यों के प्रवेश, बने रहने, समाप्ति, पुनः प्रवेश, आदि के लिये आवश्यक शर्त, विधियों शर्तों, प्रारूप और प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट कर सकता है। संबंधित प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक में ट्रेडिंग सदस्य के रूप में कोई भी आवेदक को नियुक्ति के लिए मना कर सकता है।
- ग) ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पर और प्रवेश में बने रहने पर समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी या बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट अनुसार ऐसी फीस, सुरक्षा जमा राशियों और अन्य पैसा का भुगतान करना होगा। ट्रेडिंग सदस्य द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज को भुगतान की फीस, सदस्यता सुरक्षा जमा राशियों, अन्य जमा राशियों, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियाँ या अन्यथा एक्सचेंज को देय किसी भी राशि के लिये पहला और सर्वोपरि धारणाधिकार और एक्सचेंज पर किसी भी लेन-देन से

उत्पन्न या आनुषंगिक किसी भी दायित्व अथवा देयता समेत नियमों, उप-कानूनों एवं विनियमों के अंतर्गत कार्यों, दायित्व और देयता की पूर्ति के लिये ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के अधीन होगा।

- घ) ट्रेडिंग सदस्यों प्रिसिपलों के रूप में या तो अपने स्वयं के खाते पर और या तो उनके घटक की ओर से प्रासंगिक प्रतिभूतियों में व्यापार कर सकते हैं जब तक संबंधित प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट न किया जाये और ऐसी शर्तों के अधीन जो संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर निर्दिष्ट कर सकता है।
- ड) संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर ट्रेडिंग सदस्यों की ऐसी श्रेणियाँ सेवी द्वारा जारी नियमों/दिशा—निर्देश/परिपत्र, यदि कोई हो, उसके अनुसार बना सकते हैं।

प्रवेश के लिए शर्तों

- 2. क) ट्रेडिंग सदस्यों एक्सचेंज के नियमों, उप-कानूनों एवं विनियमों का पालन करेंगे और लागू के अनुसार एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकारी के ऐसे संचालन मानकों, फैसलों, नोटिस, परिपत्रों, दिशा निर्देशों और निर्देश का पालन करेंगे।
- ख) एक्सचेंज पर सौदों के लिए ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा जारी सभी अनुबंध नोटों समय—समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ढंग में होगी।
- ग) ट्रेडिंग सदस्यों उनकी गतिविधियों के संबंध में विज्ञापनों और परिपत्रों जारी करने के बारे में समय—समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित या सेवी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी आवश्यकताओं का पालन करेंगे।
- घ) ट्रेडिंग सदस्यों को समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ढंग से और इस प्रकार के मामलों से संबंधित घोषणाओं प्रस्तुत करना होगा।
- ड) ट्रेडिंग सदस्यों को एक्सचेंज को यह प्रमाणित करता लेखा परीक्षक प्रमाण पत्र इस ढंग से और इस तरह के अंतराल पर प्रस्तुत करना होगा कि एक्सचेंज द्वारा समय—समय पर निर्धारित/निर्दिष्ट उनके संचालन से संबंधित आवश्यकताओं का पालन हुआ है।
- च) ट्रेडिंग सदस्यों को समय—समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित उनके संचालन से संबंधित ऐसी जानकारी और आवधिक रिटर्न प्रस्तुत करना होगा।
- छ) ट्रेडिंग सदस्यों को समय—समय पर एक्सचेंज द्वारा अपेक्षित ऐसी लेखा परीक्षित और/या बिना जाँच वित्तीय या मात्रात्मक जानकारी बयानों प्रस्तुत करना होगा।
- ज) ट्रेडिंग सदस्यों को किसी भी ट्रेडों, लेन—देन, उनके निपटान, लेखांकन और/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य अन्य द्वारा किसी भी निरीक्षण या जाँच उद्देश्य के लिए आवश्यक ऐसी जानकारी और विवरण और पूर्ण सहयोग देना होगा।
- झ) एक ट्रेडिंग सदस्य ऐसे सब—ब्रोकर के साथ व्यवहार नहीं करेगा जो सेवी के साथ पंजीकृत नहीं है और अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालय और अपने पंजीकृत सब—ब्रोकर के कार्यालय या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ऐसे अनुमोदित स्थानों के अलावा अन्य किसी भी कार्यालय में अपने ट्रेडिंग टर्मिनल के संचालन की अनुमति नहीं करेगा।

#### प्रकरण 7

#### ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा व्यवहार

अधिकार/क्षेत्र

- 1.क) खरीद और बिक्री के लिये एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली के माध्यम से निर्मित किसी भी सौदे या खरीद और बिक्री के लिये ऐसे किसी भी प्रस्ताव का कोई स्वीकार मुबारई स्थित एक्सचेंज के कम्यूटरीकृत प्रोसेसिंग यूनिट ट्रेडिंग में सदस्यों के बीच दर्ज/निर्मित और करार की जगह मुबारई स्थित समझा जाएगा। किसी भी लेन—देन से उत्पन्न विवादों संबंध में मुबारई स्थित सिविल कोर्ट का अन्य क्षेत्राधिकार होगा और अन्य अदालतों का क्षेत्राधिकार बाहर रखा समझा जाएगा। व्यापार सदस्यों और उनके घटक के बीच किसी भी विवाद को इस उपविधि के प्रावधानों लागू नहीं होंगे, जिसमें एक्सचेंज पक्षकार नहीं है।
- ख) एक्सचेंज का अभिलेख जो सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिट के क्लस्टर या कंप्यूटर प्रोसेसिंग यूनिट द्वारा संधृत, भले किसी भी रजिस्टर, चुंबकीय भंडारण इकाइयों, इलेक्ट्रॉनिक भंडारण इकाइयों, ऑप्टिकल भंडारण इकाइयों या कंप्यूटर भंडारण इकाइयों या किसी अन्य तरीके से संधृत है, यह व्यापार प्रणाली के माध्यम से किसी भी व्यवहार में प्रवेश के संबंध में सहमत और विश्वसनीय अभिलेख का हिस्सा होगा। किसी भी विवाद के प्रयोजनों के लिए ऊपर मोड में से किसी में एक्सचेंज द्वारा संधृत घटक दलों और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच परस्पर किसी भी विवाद या दावे में वैध सबूत का हिस्सा होगा।

## क्षतिपूर्ति

2). एक्सचेंज किसी भी व्यक्ति द्वारा किसी भी अनाधिकृत लेन-देन के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।

ट्रेडों के लिए केवल ट्रेडिंग सदस्य ही पक्षकार

3.क) अपने सदस्यों के अलावा किसी अन्य व्यक्ति एक्सचेंज को किसी भी सौदे के लिए पक्षकार के रूप में मान्य नहीं करेगा, और

ख) एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार हर ट्रेडिंग सदस्य, हर दूसरे ट्रेडिंग सदस्य, जिसके साथ वह एक्सचेंज पर कोई भी लेन-देन करता है, इस सौदे की पूर्ति के लिए सीधे, पूरी तरह से और विशेष रूप से उत्तरदायी होगा।

सभी सौदे उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अधीन

4). एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में सभी सौदे एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अधीन निर्मित समझा जायेगा और उप-कानूनों, नियमों और विनियमों इस तरह के सभी सौदों का एक हिस्सा होगा और सौदे एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों द्वारा उस संबंध में उसमें प्रदत्त संबंधित प्राधिकारी के पावर द्वारा प्रयोग के अधीन होंगे।

व्यापार की अनुलंघनीयता

5.क) नीचे दिए कलॉज (इ) के अधीन, एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में सभी सौदे, एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अधीन निर्मित अनुलंघनीय होंगे और उसके अनुसार और समाशोधन निगम के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधन और निपटान किया जाएगा।

ख) ऊपर कलॉज ए में कुछ होते हुए भी, बोर्ड या प्रबंध निदेशक या किसी अन्य व्यक्ति(यों) / समिति(यों), जो एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा नियुक्त हो, वे स्वतः या अपने सदस्य की विनंति पर समय-समय पर सेबी और एक्सचेंज द्वारा जारी नियमों / परिपत्र के अनुसार व्यापार रद्द या एक उचित मूल्य के लिए कीमत रीसेट कर सकते हैं, बशर्ते वह संतुष्ट हो कि ऐसा करने के लिए एक ठोस और पर्याप्त कारण वहां मौजूद है और निवेशकों के हितों, बाजार अखंडता और प्राइस डिस्कवरी के रखरखाव में है।

ग) ऊपर कलॉज (बी) में निर्दिष्ट पर्याप्त कारण में क्षतिपूर्ण आदेश, भूल, कपट, छल समाविष्ट रहेगा;

घ) ऊपर कलॉज (बी) में निर्दिष्ट उचित कीमत निर्धारित करने के प्रयोजन के लिए एक्सचेंज द्वारा पहले से सौदे का मूल्य, इस अवधि के दौरान प्रतिभूति की कीमत, शामिल दलों के आचरण, आदि सहित विभिन्न कारकों विचार किया जा सकता है।

ड) ट्रेडों रद्द या ट्रेडों की कीमत फिर से कायम करने का एक्सचेंज का निर्णय अंतिम और सभी संबंधित पक्षों पर बाध्यकारी होगा, और इस तरह के कार्यों से उत्पन्न नुकसान / देयताओं के लिए एक्सचेंज उत्तरदायी नहीं होगा।

च) ट्रेडों के विलोपन या ट्रेडों की कीमत का रीसेट करने के संबंध में लिए गए निर्णय पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एक्सचेंज सदस्य के खिलाफ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत इस तरह के अन्य उपयुक्त अनुशासनात्मक कार्रवाई लेने का हकदार होगा।

छ) ट्रेडों के विलोपन या ट्रेडों की कीमत का रीसेट करने के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट के रूप में होगी और हर सदस्य निर्धारित फीस का भुगतान सहित इसका अनुपालन करेगा।

व्यापार प्रतिनिधि सदस्यों द्वारा सौदे

6.क) एक ट्रेडिंग सदस्य कोई अन्य ट्रेडिंग सदस्य को एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के साथ और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियम और शर्तों पर प्रतिभूतियों में व्यवहार के लिए उनके प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राप्त कर सकते हैं।

ख) एक ट्रेडिंग प्रतिनिधि सदस्य के द्वारा किया किसी भी सौदा नियोजित ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किया समझा जाएगा और इस तरह के सभी सौदों को भी उसी नियम और शर्तों के अधीन किया जाएगा जैसा नियोजित ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किया सौदों पर लागू होगा।

ग) एक ट्रेडिंग प्रतिनिधि सदस्य और नियोजित ट्रेडिंग सदस्य, हर समय, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों का अनुपालन करेगा, ऐसा न होने पर संबंधित प्राधिकारी ट्रेडिंग प्रतिनिधि सदस्य और नियोजित ट्रेडिंग सदस्य बीच व्यवस्था को निलंबित या रद्द कर सकता है।

ट्रेडिंग सदस्यों पर प्रतिबंध

7). एक ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज का एक घटक केवल स्वयं के खाते पर व्यापार के लिये एक्सचेंज की अनुमति प्राप्त करने के बाद बन जाएगा। ट्रेडिंग सदस्य एक से अधिक ट्रेडिंग सदस्य का घटक नहीं बन सकता है।

## प्रकरण 8

## व्यापार प्रणाली और बाजार निर्माताओं

## 1). व्यापार के मापदंड

एक्सचेंज के किसी भी व्यापार खंड पर व्यवहार/ट्रेडिंग संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट ऐसी रीति से होगा। संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के विभिन्न व्यापारिक क्षेत्रों पर व्यापार से संबंधित सभी मामलों का निर्धारण करने का हकदार होगा। विशेष रूप से और पूर्वोक्त का आमतौर पर प्रतिकूल प्रभाव डाले विना, सेवी द्वारा समय—समय पर जारी किए गए परिपत्रों, दिशा निर्देशों और निर्धारित मानकों के अनुरूप, संबंधित प्राधिकारी सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों में निपटने के लिए निम्नलिखित मानकों का निर्दिष्ट करेगा, जिसका सदस्यों को पालन करना होगा:—

- क) टिक आकार जिसमें आदेश ट्रेडिंग प्रणाली में प्रवेश किया जा सकता है;
- ख) किसी भी सदस्य और घटकों के संबंध में जोखिम, व्यापार और अन्य सीमाओं;
- ग) प्राइस बैंड;
- घ) नियमित/मार्केट लॉट आकार, जिसमें आदेशों रखा जा सकता है;
- ङ) ऑर्डर बुक के रखरखाव के लिए, साथ—साथ, निर्दिष्ट विभिन्न शर्तों, जिसके आधार पर एक आदेश देने योग्य बन जाएगा;
- च) अधिकतम अनुमेय ओपन पोजीशन;
- छ) ऑफ लाइन प्रविष्टियों के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया (अर्थात् बाहर के ट्रेडिंग घंटे) और ऐसी प्रविष्टियों को रखने के लिए नियमों और शर्तों;
- ज) प्रतिभूतियों में बाजार बनाना;
- झ) जिस पर ट्रेडों कर रहे हैं या जो आदेश रखा जाता है उन कीमतों में परिवर्तन के लिए मानकों और किसी भी व्यापार/आदेश की कीमत मिटाना;
- अ) बिड और प्रस्ताव की कीमतों में एक दिन या दिनों के भीतर बिड और प्रस्ताव की कीमतों में भिन्नता की सीमा;
- ट) एक ट्रेडिंग सदस्य और एक प्रतिभूति के लिए अनुमत ट्रेडों के प्रकार;
- ठ) प्रणाली के डिजाइन, बुनियादी ढांचे, सिस्टम ऑपरेशन सहित व्यापार प्रणाली के कार्यात्मक विवरण;
- ड) किसी विशेष दिन पर या अन्यथा किसी भी कारोबारी सत्र के समय के बाद कम करना या विस्तार करना;
- ढ) अन्य मामलों जो प्रतिभूति बाजार के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए प्रतिभूतियों में व्यापार के सुचारू संचालन को प्रभावित कर सकता है।

## 2). ट्रेडों/सौदों के निपटान

एक ट्रेडिंग सदस्य द्वारा निष्पादित सभी ट्रेडों समय—समय पर सेवी/संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए नियमों, उपनियमों और परिपत्रों/नोटिस के अनुसार इस तरह के ट्रेडिंग सदस्य द्वारा या तो स्वयं से (यदि इस तरह का ट्रेडिंग सदस्य एक समाशोधन सदस्य भी है) या अन्य समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधित और निपटान किया जाएगा।

## 3). ट्रेडों का अलगाव

हर सदस्य उसके द्वारा निष्पादित ट्रेडों/सौदों को नियमों, उप—कानूनों और नियमों में प्रदान ढंग से या सेवी/संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित इस तरह से अपने खाते से अपने घटक का खाते अलग करेगा।

## 4). आदेश प्रबंधन

- 1). आदेश के निर्देश: ट्रेडिंग सदस्यों को सुनिश्चित करना होगा कि एक्सचेंज पर आदेश रखने से पहले घटक दलों से आदेश रखने के लिए निर्देश से प्राप्त किया है और नियमों, उपनियमों और विनियम और अन्य सभी लागू कानूनों के अनुसार आदेशों के इस तरह के निर्देशों और पूरा होने या अन्यथा के प्रासंगिक दस्तावेज और रिकॉर्ड रखना होगा।
- 2). अद्वितीय ग्राहक कोड दर्ज करें: हर ट्रेडिंग सदस्य, एक आदेश दर्ज के समय में, सेवी/संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित रूप में व्यापार प्रणाली में अद्वितीय ग्राहक कोड दर्ज करेगा।

3). आदेश विवरण की आपूर्ति: एक ट्रेडिंग सदस्य, जहां लागू हो, व्यापार प्रणाली द्वारा उत्पन्न आदेश संख्या और व्यापार पुष्टि पर्ची/संशोधन पर्ची/अनुबंध टिप्पणी की प्रतियां उसके घटक को उपलब्ध कराएगा।

4). आदेश के संशोधन या रद्द: संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर आदेश के संशोधन या रद्द के लिए प्रक्रियाओं और शर्तों को निर्दिष्ट कर सकता है।

5). आदेश के प्रकार: प्रतिबंधों के अधीन, यदि कोई हो, समय—समय पर सेबी द्वारा निर्दिष्ट, व्यापार प्रणाली में ट्रेडिंग सदस्य द्वारा रखा जाना आदेश का प्रकार और आदेश की विशेषताओं संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर निर्धारित करने का हकदार होगा, जिसमें शामिल हो सकते हैं;

क) बाजार आदेश/सीमा आदेश

ख) नुकसान को रोक

ग) तत्काल या रद्द

घ) दिन तक उचित

ड) रद्द तक उचित

च) तारीख तक उचित

5). आदेश मान्यता;

व्यापार प्रणाली में दर्ज आदेश व्यापार के मापदंडों, जोखिम सीमा और/या अन्य प्रतिबंध सहित समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट विभिन्न मान्यता आवश्यकताओं के अधीन हो सकता है। मान्यता आवश्यकताओं को पूरा नहीं करते आदेश व्यापार प्रणाली द्वारा स्वीकार नहीं किया जा सकता है।

ट्रेडिंग सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि उसके द्वारा एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली के साथ आदेश रखने के लिए उपयोग में सिस्टम (हार्डवेयर या सॉफ्टवेयर) समय—समय पर सेबी/संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित आवश्यक आवश्यकताओं/चेक/मान्यकरण के अनुसार है।

6). प्रतिभूतियों जो बाजार बनाने के लिए पात्र होंगे, अगर सब पर, समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा।

7). बाजार निर्माताओं का पंजीकरण

क) ट्रेडिंग सदस्यों बाजार बनाने के लिए किसी प्रतिभूति में बाजार निर्माताओं के लिए आवेदन कर सकते हैं।

ख) एक बाजार निर्माता के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन समय—समय पर जो विहित की जाए ऐसे प्ररूप में और इस तरह के ब्यौरे के साथ किया जाएगा और इस तरह का आवेदन एक्सचेंज उपयुक्त समझे ऐसे नियमों और शर्तों पर स्वीकार या स्थगित किया जाएगा या एक्सचेंज के एकमात्र विवेक पर अस्वीकार कर दिया जाएगा।

ग) एक पंजीकृत बाजार निर्माता समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी सभी आवश्यकताओं का अनुपालन करेगा।

घ) एक पंजीकृत बाजार निर्माता संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए दिशा के अनुसार किसी भी समय एक विशेष प्रतिभूति में एक बाजार बनाने बंद कर सकते हैं।

8). एक ट्रेडिंग सदस्य, जो कुछ प्रतिभूतियों में एक बाजार निर्माता के रूप में कार्य करता है, उस पर समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित कुछ अन्य प्रतिभूतियों में अतिरिक्त बाजार बनाने के लिए एक दायित्व लगाया जा सकता है।

9). बाजार निर्माताओं के निलंबन और निषेध

क) संबंधित प्राधिकारी एक पंजीकृत बाजार निर्माता पर व्यापार प्रणाली में प्रदर्शित करने कोटेशन डालने अथवा वह जिसमें पंजीकृत है उन प्रतिभूतियों में काम करने से प्रतिबंधित कर सकते हैं, यदि

- 1). इस तरह के बाजार निर्माता एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यता से निष्कासित या निलंबित या डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया है, या एक्सचेंज का उप-कानूनों, नियमों और विनियमों का पालन करने में असमर्थ है या जिसका पंजीकरण सेबी द्वारा रद्द कर दिया है;
- 2). इस तरह के बाजार निर्माताने प्रतिभूतियों के संबंध में किसी भी प्रभावित लेन-देन पर चूक की है;
- 3). बाजार निर्माता इस तरह के वित्तीय या ऑपरेटिंग कठिनाइयों में है, कि संबंधित प्राधिकारी की राय में, निवेशकों, लेनदारों या विनियम के अन्य व्यापारिक सदस्यों की सुरक्षा को ध्यान में रखते, इस तरह के बाजार निर्माता को व्यापार प्रणाली में कोटेशन प्रदर्शित या मेंदर्ज की अनुमति नहीं होना होनी चाहिए;

4). जहां इस तरह के बाजार निर्माताओं, संबंधित प्राधिकारी के विचार में, एक बाजार निर्माता के रूप में पंजीकरण के लिए योग्यता आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए विफल रहता है।

ख) किसी भी बाजार निर्माता जिस पर संबंधित प्राधिकारी ऊपर उपविधि 9(ए) के अनुसार के कार्यवाई करता है, वह इस तरह की कार्यवाई के लिए लिखित रूप में अधिसूचित किया जाएगा। इस तरह का बाजार निर्माता संबंधित प्राधिकारी द्वारा दिए गए निर्देशों से बाध्य किया जाएगा और उसका अनुपालन करेगा।

10). बाजार निर्माताओं के लिए संचालन मानकों

संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर बाजार निर्माताओं के लिए करेगा परिचालन मानकों का निर्धारण कर सकते हैं जिसे पंजीकृत बाजार निर्माताओं को पालन करना होगा।

11). संचालन मानकों, साथ—साथ में शामिल हो सकते हैं:

क) विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए बोली और प्रस्ताव दरों के बीच प्रसार की सीमा होती है, यदि आवश्यक हो;

ख) खरीद या बेचने की पेशकश के लिए बाजार मात्रा, विषम मात्रा और/या प्रतिभूतियों की न्यूनतम संख्या के निर्धारण;

ग) एक दिन के भीतर या दिन के बीच बोली और प्रस्ताव की कीमतों में भिन्नता की सीमा;

घ) शेयरों के न्यूनतम स्टॉक जो ट्रेडिंग सदस्य को बनाए रखने चाहिए जो कि नीचे होने पर उसे संबंधित प्राधिकारी को सूचित करना चाहिए;

ड) अन्य मामलों जो कि प्रतिभूतियों में व्यापार के सुचारू संचालन को प्रभावित कर सकता है, जिसमें उन्होंने जनता के व्यापक हित में एक बाजार निर्माता के रूप में कार्य करता;

च) बाजार निर्माताओं द्वारा प्राप्य प्रोत्साहन के नियम और शर्तें

12) उपरोक्त विषय पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, हालांकि समय—समय पर सेबी द्वारा जारी इस तरह के निर्देशों/परिपत्रों के लिए, यह उचित समझे इस तरह के नियम और शर्तों पर बाजार अंकन उपलब्ध कराने के प्रयोजन के लिए एक्सचेंज व्यक्तियों की अन्य श्रेणियों नियुक्त कर सकता है।

## प्रकरण 9

## मार्जिन

## 1. मार्जिन आवश्यकताओं

क) मार्जिन का संग्रह समेत समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी मार्जिन की आवश्यकताओं को निर्धारित कर सकते हैं।

ख) हर सदस्य को ऐसे स्तर पर मार्जिन बनाए रखने के लिए एक सतत दायित्व है और इस तरह की अवधि के दौरान जैसा कि समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

## 2. मार्जिन के रूप

एक सदस्य द्वारा नियमों और उपनियमों के तहत प्रदान मार्जिन नकद में या किसी अन्य रूप में किया जाएगा जैसा कि समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है। अपने विवेक से संबंधित प्राधिकारी सावधि जमा रखीद या संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंकों की बैंक गारंटी या प्रतिभूतियों या संबंधित प्राधिकारी से समय—समय पर निर्धारित इस तरह के नियम और शर्तों के अधीन अन्य रूप की प्रतिभूति स्वीकार कर सकता है। एक्सचेंज के साथ एक सदस्य द्वारा जमा मार्जिन या उसके किसी विकल्प को गिरवी और/या दृष्टिबंधक और/या स्थानांतरित सदस्यों के दायित्वों की पूर्ति के लिए एक्सचेंज के पक्ष में मामले के रूप में समझा जाएगा।

## 3. मार्जिन की मात्रा

प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करता सदस्य हमेशा उसका मूल्य को बनाये रखना होगा ऐसे हैं कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित जैसा एक आवश्यक सीमा से कम नहीं होगी। मार्जिन की मात्रा में कोई घाटा सदस्य द्वारा संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किसी भी आगे की या अन्य सुरक्षा प्रदान करने के रूप किया जा सकता है।

## 4. एक्सचेंज द्वारा मार्जिन रखा जाना

एक्सचेंज द्वारा मार्जिन रखा जाएगा और जब वे बैंक जमा रखीदों और प्रतिभूतियों के रूपों में हैं, ऐसे प्राप्तियों और प्रतिभूतियों ऐसे व्यक्तियों या एक अभिरक्षक या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित अन्य संस्था के नाम हस्तांतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमा एक्सचेंज द्वारा और/या अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा और/या अनुमोदित संरक्षक द्वारा पूरी तरह से एक्सचेंज के लिए जमा सदस्य की ओर से या उस निमित्त उस संबंध में एक्सचेंज के निर्णय को प्रश्न करने वाले किसी भी प्रकार के किसी भी अधिकार के बिना रखा जाएगा।

## 5. मार्जिन पर धारणाधिकार

एक्सचेंज को नकद, बैंक जमा रसीदें, प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी या किसी अन्य जमानत के रूप में या संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किसी अन्य रूप में मार्जिन सहित सदस्यों द्वारा जमा मार्जिन पर पहले और सर्वोपरि धारणाधिकार होगा और समय-समय पर एक्सचेंज/सेबी द्वारा प्रदान ढंग से नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत सदस्यों की देनदारियों और दायित्वों की संतुष्टि के लिए वही या उसके किसी भाग का उपयोग करने का हकदार होगा ।

## 6. दायित्वों को पूरा करने में नाकामी के लिए उपयोग

एक सदस्य एक्सचेंज उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के रूप में प्रदान करने के लिए अपने दायित्वों को पूरा करने में नाकाम रहने की स्थिति में संबंधित प्राधिकारी को दायित्वों को पूरा करने के लिए ऐसे सदस्य द्वारा जमा मार्जिन किसी भी रूप उपयोग करने का हकदार होगा ।

## 7. मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी के लिए मना

एक सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी व्यवस्था में न पड़ो या उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी में सहायता के उद्देश्य के लिए किसी भी विधि को न अपनाए ।

## 8. मार्जिन का भुगतान करने के लिए विफलता पर निलंबन

एक सदस्य अगर उप-कानूनों, नियमों और विनियमों में आवश्यक मार्जिन का भुगतान करने में विफल रहता है, तो संबंधित प्राधिकारी ऐसे सदस्य के खिलाफ निलंबन सहित जो भी उचित हो ऐसी कार्रवाई कर सकता है ।

## 9. मार्जिन प्रतिभूतियों की बिक्री

सदस्य द्वारा जिस पर उसका धारणाधिकार है उन प्रतिभूतियों को वह उचित समझे इस तरह के नियम और शर्तों पर बेचने के लिए अधिकृत होगा । एक्सचेंज से इस तरह की सुरक्षा प्राप्त व्यक्ति/संस्था इस तरह के ही अधिकार और/या विशेषाधिकार का हकदार होगा जो एक्सचेंज को इस तरह के सुरक्षा की बिक्री के समय था । एक्सचेंज द्वारा शीर्षक का स्थानांतरण के अपने धारणाधिकार के अमल को वैध और प्रभावी माना जाएगा और जमा सदस्य चुनौती देने का हकदार नहीं होगा ।

## 10. संबंधित अधिकारियों को मार्जिन के प्रकार, मार्जिन के भुगतान का तरीका, किस रूप में मार्जिन जमा किया जाए, परिस्थितियों और जिस तरह से मार्जिन पर रोक लगाई जानी चाहिए उपयोग किया है या जारी, मार्जिन की राशि, और मार्जिन से संबंधित सभी अन्य मामलों को निर्धारित करने का हक होगा । संबंधित प्राधिकारी उचित समझे उस प्रकार सदस्यों के लिए जोखिम सीमा भी निर्दिष्ट करेगा ।

## 11. मार्जिन के संबंध में दस्तावेज

इन उप-कानूनों और नियमों के प्रावधानों के तहत जमा मार्जिन सदस्य घोषणा पत्र सहित इस तरह के दस्तावेजों को निष्पादित करेगा जो एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा और/या अपेक्षित जो हो ।

## प्रकरण 10

## लेनदेन और निपटान

## लेनदेन

## विजनेस का समय

- 1). एक्सचेंज में विभिन्न क्षेत्रों में प्रतिभूतियों में निपटने के लिए काम के घंटों का समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाएगा । संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर, "फॉर स्पॉट" और "ऑड लॉट" सौदों के लिए विजनेस का समय निर्दिष्ट कर सकता है ।
- 2). संबंधित प्राधिकारी द्वारा एक कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की एक सूची की घोषणा हो सकती है । संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार तय एक्सचेंज की छुट्टियों को बदल या रद्द कर सकता है । वह जो उचित समझे या सेबी/नियमक प्राधिकरण द्वारा निर्देशित हो इस तरह छुट्टियों के अलावा अन्य दिनों पर बाजार बंद कर सकते हैं ।
- 3.क) सौदा आदेश संचालित प्रभावित हो सकता है, बोली संचालित या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर व्यापारिक क्षेत्रों के लिए जगह में डाल सकता है ।
- ख) सदस्यों के बीच सौदे समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट इलेक्ट्रॉनिक माध्यम या कंप्यूटर नेटवर्क या इस तरह के अन्य माध्यम से प्रभावित किया जा सकता है ।

ग) सौदे लागू कानूनों के अधीन समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट स्थान, तैयार या इस तरह के अन्य आधार पर प्रभावित हो सकता है।

ट्रेडिंग सीमा को पूरा करने में विफलता पर निलंबन

4). इन उप—कानूनों और नियमों में प्रदान के रूप में एक्सचेंज में अपने व्यापार सीमाओं के लिए लेन देन प्रतिबंधित करने में नाकाम रहने व्यापार सदस्य को झट से सीमा के भीतर व्यवहार करने के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा आदेश करना होगा। अपने विवेक से संबंधित प्राधिकारी ट्रेडिंग सीमा के उल्लंघन के लिए एक व्यापार सदस्य को निलंबित कर सकते हैं और जब तक इस निलंबन को संबंधित प्राधिकारी वापस ले, निलंबन जारी रहेगा।

अनुबंध नोट्स

5). अनुबंध नोटों ऐसी अवधि के भीतर जारी किया जाएगा जैसा कि समय से घटकों के साथ या घटक की ओर से प्रभावित सौदों के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, और इस तरह के विवरण संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट होगा।

6). इस तरह के सौदों जैसा कि समय—समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है उस का विवरण एक्सचेंज को सूचित किया जाएगा।

प्रतिभूतियों की डिलिवरी

7). सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेज और कागजात की डिलिवरी और सभी सौदों के संबंध में भुगतान इस तरह के तरीके और ऐसे स्थानों (एस) जैसा कि समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है में किया जाएगा।

8). संबंधित प्राधिकारी से समय—समय पर यह निर्दिष्ट करेगा कि प्रतिभूतियों, दस्तावेज और कागजात का निर्धारित तरीके से छुड़ाया, अच्छा वितरण हुआ है। जब आवश्यक हो, संबंधित प्राधिकारी निर्धारित कर सकते हैं कि किसको अच्छा वितरण समझना चाहिए और इस तरह के निष्कर्ष संबंधित पक्षों पर बाध्यकारी होगा। जब संबंधित प्राधिकारी निर्धारित करता है कि एक वितरण अच्छा वितरण नहीं है, तो वितरित पार्टी को ऐसे समय के भीतर अच्छा वितरण के साथ बुरा वितरण स्थानापन्न करना आवश्यक होगा।

9). संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर मानदंडों, मार्केट, चूनतम लॉट, भाग वितरण, आंशिक रूप से भुगतान की प्रतिभूतियों की डिलीवरी निर्धारित किया जाएगा।

10). विवादित डिलीवरी या दोषपूर्ण डिलीवरी, और उपायों, प्रक्रियाओं और विवाद या डिलीवरी में दोष को दूर करने की प्रणाली का निर्धारण करने के लिए प्रक्रियाओं, इन उपनियमों के अधीन संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित किया जाएगा।

विलयरिंग और निपटान

11). समाशोधन निगम समय—समय पर निर्दिष्ट विलयरिंग और सौदों के निपटान को अपनाने और ऐसी व्यवस्था, सिस्टम, एजेंसियों को अमल करना होगा। पूर्वगामी पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के सुचारू संचालन की सुविधा के लिए, संबंधित प्राधिकारी लिख या सदस्यों सहित संबंधित पक्षों द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट कर सकता है।

12). भारतीय समाशोधन निगम लिमिटेड या ऐसे अन्य एजेंसी जो एक्सचेंज द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट हो, उसके द्वारा समाशोधन कार्य किया जा सकता है वह जो सभी ट्रेडों के लिए एक केंद्रीय प्रतिपक्ष के रूप में कार्य करेगा और पूर्ण नवीनता प्रदान करेगा।

बंद

13). संबंधित प्राधिकारी निम्नानुसार समय—समय पर एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी भी सौदे को सदस्य के खिलाफ बेच या खरीदकर बंद कर सकता है :-

क) नियत तारीख पर डिलीवरी पूरा करने के लिए विफलता पर प्रतिभूतियों की बिक्री के मामले में,

ख) नियत तारीख पर देय राशि का भुगतान करने के लिए विफलता पर प्रतिभूतियों की खरीद के मामले में; तथा

ग) किसी भी अन्य मामलों में जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट किया गया है।

और इस तरह के समापन से किसी को भी हानि, क्षति या कमी हुई है या नुकसान उठाना पड़ा है, तो डिलीवरी देने के लिए या देय राशि का भुगतान करने में विफल रहा सदस्य सहन करेगा।

14). उधर से उत्पन्न होने वाले अनुबंध से या प्रतिभूतियों के सौदों में दावों के निपटान संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित समय सीमा और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अधीन किया जाएगा।

15). उपनियमों और विनियम समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित के अधीन रहते हुए, एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी भी सौदे को ऐसी परिस्थितियों में इस तरह के और खंड के संबंध में एक और सदस्य के लिए एक सदस्य से स्थानांतरित किया जा सकता है।

ब्याज, लाभांश, अधिकार और कॉल

16). लिवाली घटक को सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों जो प्रतिभूतियों से संबंधित हो, प्राप्त करने का हकदार होगा। सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस मुद्दों, सह अधिकार खरीद, आदि, विक्रेता घटक सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों जो प्रतिभूतियों पूर्व वाउचर, पूर्व कूपन, पूर्व लाभांश, पूर्व नकद बोनस, पूर्व बोनस मुद्दों बेचा से संबंधित हो सकता प्राप्त करने का हकदार।

17). खरीद ट्रेडिंग सदस्य और व्यापार सदस्य के बीच की बिक्री के संबंध में दिनांक और समय, आदि संबंधित रीति, मोड, सूचना आवश्यकताओं, परिवर्तन, वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों समायोजन के रूप में निर्धारित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा। ट्रेडिंग सदस्यों के बीच खुद जिम्मेदार होंगे।

18). पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की योजना के तहत नए या अन्य प्रतिभूतियों के लिए जो विनिमेय हो या बनने जा रहे हैं उनके बीच में एक अनुबंध के संबंध में, बिक्री घटक, खरीदार को संबंधित प्राधिकारी के निर्देश के तहत या तो प्रतिभूतियों या अनुबंधित में प्रतिभूतियों और/या नकद और/या अन्य संपत्ति पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की योजना के तहत देगा।

लेनदेन पर ब्रोकरेज

ब्रोकरेज

19). ट्रेडिंग सदस्यों खरीद या सरकारी पैमाने पर समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित से अधिक नहीं दरों पर प्रतिभूतियों की बिक्री के संबंध में सभी आदेशों के निष्पादन पर ब्रोकरेज चार्ज करने के हकदार हैं।

कॉल पर ब्रोकरेज

20). प्रतिभूतियों को खरीदार ट्रेडिंग सदस्य द्वारा विक्रेता के जो कॉल पर प्रीपेड दिया है इस तरह के कॉल मनी की राशि विक्रेता द्वारा भुगतान खरीद मूल्य पर ब्रोकरेज चार्ज कर सकते हैं।

21). हामीदारी कमीशन और ब्रोकरेज

जब तक संबंधित प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्धारित और प्रतिबंधित, एक ट्रेडिंग सदस्य, अपने विवेक में, इस तरह की दलाली या हामीदारी या रखने या एक दलाल के रूप में काम कर रहा है या किसी भी प्रारंभिक व्यवस्था में प्रवेश करने के लिए आयोग किसी भी प्रवर्तन या नए मुद्दों या प्रस्ताव के लिए के संबंध में चार्ज कर सकते हैं के रूप में यह जारीकर्ता या प्रस्तावक के साथ पर या मूलधन अंडरराइटर्स या ऐसे जारीकर्ता या प्रस्तावक, प्रासंगिक वैधानिक प्रावधानों के तहत निर्धारित सीमा के अधीन द्वारा लगे दलालों के साथ सहमत हो सकता है के रूप में समय-समय पर लागू हो सकता है किसी भी सुरक्षा की बिक्री।

ब्रोकरेज की साझेदारी

22). व्यापारी सदस्य एक ऐसे व्यक्ति के साथ ब्रोकरेज साझा नहीं कर सकता जो;

क) कि जिसके साथ ट्रेडिंग सदस्यों उप-कानूनों, नियमों और विनियम के नियमों के तहत व्यापार करने के लिए मना कर रहे हैं;

ख) एक्सचेंज का एक ट्रेडिंग सदस्य है या

ग) एक और ट्रेडिंग सदस्य के रोजगार में एक कर्मचारी है;

प्रकरण 11

समाशोधन और सौदों का निपटान

1) विलयरिंग कॉर्पोरेशन सेबी/समाशोधन निगम/एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए नियमों, उपनियमों, विनियमों और परिपत्रों/अधिसूचनाओं में उपलब्ध इस तरह सौदों के निपटान करेंगे और इस से सिवाय, कोई अन्य सौदों को मंजूरी या निपटान नहीं करेंगे।

प्रकरण 12

ट्रेडिंग सदस्यों और घटकों के अधिकार और देनदारियों

1). ट्रेडिंग सदस्य और घटकों के बीच रिश्ता

प्रचलित अन्य कानून और इन उपनियमों के अधीन बिना किसी भी पूर्वग्रह, व्यापार सदस्य और उसकी/उसके घटक के बीच आपसी अधिकार और परस्पर दायित्वों समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

## 2). एसोसिएशन

सेवी द्वारा निर्धारित अनुसार ऐसे क्षेत्रों के लिए एक ट्रेडिंग सदस्य और एक समाशोधन सदस्य के बीच एक वैध और संविदा समझौता जब तक नहीं होगा तब तक एक ट्रेडिंग सदस्य एकसचेज में व्यापार करने के लिए हकदार नहीं होगा। सिवाय इसके कि इन उपनियमों उस ट्रेडिंग सदस्य को लागू नहीं होगा जो अपने स्वयं के ट्रेडों को निपटाता है।

## 3). हदबंदी

जब एक ट्रेडिंग सदस्य अपने समाशोधन सदस्य से खुद को अलग करना चाहता है, तब वह एक्सचेज को इस तरह के समाशोधन सदस्य से उसकी संबद्धता समाप्त करने की उसकी इच्छा की सूचना देगा। इसके साथ ही ट्रेडिंग सदस्य भविष्य में एक नया समाशोधन सदस्य के साथ जुड़े होने की इच्छा के लिए आवेदन कर सकता है। इस तरह के आवेदन ऐसी संस्था को नए समाशोधन सदस्य स्वीकार करने के एक पत्र के साथ किया जाएगा। एक समाशोधन सदस्य के अनुमोदन के बिना ट्रेडिंग सदस्य समाशोधन सदस्य से अलग नहीं होगा। समाशोधन सदस्य अनुचित रूप से इस तरह की सहमति रोक नहीं सकता। इस तरह के व्यापार के सदस्य के खुले स्थानों को (चाहे अपने स्वयं के खाते पर या उसके घटकों के कारण), समाशोधन सदस्य के विवेक में, संबंधित प्राधिकारी द्वारा आवश्यकताओं के अधीन, बंद कर दिया जा सकता है या स्थानांतरित किया जा सकता है। हदबंदी की तारीख संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाएगा।

अगर एक विलयरिंग सदस्य एक ट्रेडिंग सदस्य से खुद को अलग करना चाहता है, तब वह इसकी संबंधित प्राधिकारी को सूचना देगा। ऐसी सूचना पर,

- 1). इन उपविधि में उल्लेख अनुसार जब तक ट्रेडिंग सदस्य वह ढंग से में एक और समाशोधन सदस्य के साथ सहयोग नहीं करेगा, तब तक वह एक्सचेज पर व्यापार करने के लिए हकदार नहीं होगा; तथा,
- 2). इस तरह के व्यापार के सदस्य के खुले स्थानों को (चाहे अपने स्वयं के खाते पर या उसके घटकों के कारण), विलयरिंग सदस्य के विवेक में, बंद या स्थानांतरित किया जा सकता है।

ऐसे विसंघटन के बाद भी विलयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य के सभी खुले सौदों की विलयरिंग के लिए उत्तरदायी होगा, जो ट्रेडिंग सदस्य के विसंघटन की तारीख से पहले कर रहे थे।

## 4) सभी अनुबंधों उप कानूनों, नियमों और विनियमों के अधीन

एक ट्रेडिंग सदस्य द्वारा एक्सचेज पर किए गए सभी अनुबंधों को उप कानूनों, नियमों और विनियम के नियमों के अधीन समझा जाएगा। नियम, उपनियमों और विनियम नियमों और इस तरह के सभी अनुबंध की शर्तों का एक हिस्सा हो जाएगा और संबंधित प्राधिकारी द्वारा अमल के अधीन रहेगा।

## 5) ट्रेडिंग सदस्यों निर्देश और आदेश को स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं

एक ट्रेडिंग सदस्य, प्रतिभूतियों की खरीद, बिक्री, आदि के घटक के आदेश स्वीकार के लिए बन्धित नहीं हैं जहां हालात ऐसे क्रिया को उचित ठहराते हों। जहां ऐसे इनकार किया हो, वही तुरंत घटक को भेजा जाना चाहिए। ट्रेडिंग सदस्य भी घटक के एक अनुरोध पर उसके द्वारा किए इनकार के कारणों प्रस्तुत करेगा।

## 6) मार्जिन

एक ट्रेडिंग सदस्य को उसके घटक से इस तरह के घटक के लिए किए गए कार्य के संबंध में इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत मार्जिन जमा करने के लिए मांग करने का अधिकार होगा। एक ट्रेडिंग सदस्य को उसके घटक से कार्य करने से पहले नकदी और/या प्रतिभूतियों में एक प्रारंभिक मार्जिन की मांग करने का अधिकार भी होगा। घटक एक मार्जिन जमा या अतिरिक्त मार्जिन जमा करेगा जो इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत समय-समय पर उसे जमा करने के लिए कहा जाए।

## 7) डिफॉल्ट में घटक

- क) एक ट्रेडिंग सदस्य अपने घटक के लिए सीधे या परोक्ष रूप से व्यापार नहीं करेगा जो उसके ज्ञान के अनुसार अन्य ट्रेडिंग सदस्य का डिफॉल्टर है, सिवाय के इस घटक ने अपने लेनदार के साथ चलाना या एक-एक स्तोषजनक व्यवस्था बनाई हो।
- ख) एक लेनदार ट्रेडिंग सदस्य, जिन्होंने अपना दावा मध्यस्थता के लिए भेजा है, उसके आवेदन पर दोषी घटक के खिलाफ संबंधित प्राधिकारी इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत कोई भी ट्रेडिंग सदस्य के खिलाफ आदेश जारी करेगा जिससे उन्हें दोषी घटक को भुगतान करने से रोका जाए। ऐसी जमा राशि और प्रतिभूतियों उसे या उनके द्वारा जमा राशि के संबंध में दोषी घटक के साथ में आगे की सभी देनदारियों और को दायित्वों से रिहा

करेगा। लेनदार सदस्य और संबंधित प्राधिकारी के निर्णय के आवेदन मध्यस्थता कार्यवाही के एक भाग के रूप में समझा जाएगा। पैसा और प्रतिभूति जमा मध्यस्थता में आदेश से निपटाया जाएगा सिवाय के लेनदार ट्रेडिंग सदस्य और दोषी घटक परस्पर सहमति करे।

8) संघटक खाते का समापन

- क) ऐसी परिस्थितियों में ट्रेडिंग सदस्य समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट ढंग से घटक का विनिमय बंद कर सकते हैं।
- ख) घटक के समापन समय ट्रेडिंग सदस्य एक प्रिसिपल के रूप में अपने स्वयं के खाते में इस तरह के लेनदेन बाजार की कीमतों पर अधिग्रहण कर सकते हैं, जिसका खर्च घटक द्वारा वहन किया जाएगा। इस तरह के समापन के संबंध में अनुबंध नोट खुलासा करेगा कि ट्रेडिंग सदस्य एक प्रधानाचार्य के रूप में या किसी अन्य के घटक के खाते पर काम कर रहा है।
- ग) यदि एक घटक एक दिवालिया हो जाता है या एक दिवालिया या समापन याचिका घोषित किया जाता है।

9) ट्रेडिंग सदस्य हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए भाग लेने के लिए उत्तरदायी नहीं

एक ट्रेडिंग सदस्य घटक के नाम पर प्रतिभूतियों के हस्तांतरण और उसका पंजीकरण करने में भाग लेने के लिए किसी भी दायित्व के अधीन नहीं समझा जाएगा। यदि यह घटक के सामान्य अनुरोध या इच्छा पर या संविधान की सहमति से है तो इस तरह के काम करने के लिए एजेंट समझा जाएगा और इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों द्वारा लगाए गए अलावा अन्य दायित्व के लिए जिम्मेदार नहीं होगा। स्टांप शुल्क, स्थानांतरण की फीस और अन्य शुल्क, जारीकर्ता को देय, इस तरह के व्यापार सदस्य द्वारा किए गए डाक के रूप में प्रतिभूतियों और सभी आकस्मिक व्यय के पंजीकरण के लिए भाग लेने के लिए शुल्क घटक द्वारा वहन किया जाएगा।

10). प्रतिभूति का पंजीकरण जब ट्रेडिंग सदस्य और उम्मीदवार के नाम पर

- क) जब एक ट्रेडिंग सदस्य के घटक को प्रतिभूतियों पंजीकरण के लिए दर्ज करने के लिए स्थानान्तरण और हस्तांतरण पुस्तकों के समापन से पहले पूरा करने के लिए उपलब्ध समय तीस दिनों से कम है और जहां सुरक्षा व्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार सह पहले खरीदा जाता है कम से कम का है घटक की सहमति के अधीन, ट्रेडिंग सदस्य प्रतिभूतियों अपने या अपने पद के उम्मीदवार के नाम पर रजिस्टर कर सकते हैं और हस्तांतरण शुल्क, स्टांप शुल्क और खरीद घटक से अन्य शुल्क वसूल कर सकते हैं।
- ख) संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट अनुसार व्यापार सदस्य को इस अध्याय की उपविधि 10(क) के तहत घटक के नामों की एक्सचेंज को तत्काल सूचना देनी होगी। ट्रेडिंग सदस्य खरीद घटक को भी उसके तत्काल सूचना देनी होगी और इस तरह की कार्रवाई की वजह से वितरण में किसी भी देरी के परिणाम के लिए क्षतिपूरित करेगा।
- ग) ट्रेडिंग सदस्य लिवाली घटक के नाम पर जैसे यह पूर्व व्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार बन गया है सुरक्षा हस्तांतरण करने के लिए बाध्य रहेगा।

11). संविधान द्वारा समापन/हस्तांतरण

यदि ट्रेडिंग सदस्य इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार डिलीवरी या भुगतान करने में विफल रहता है, तो घटक ट्रेडिंग सदस्य एवं विनिमय को लिखित में सूचना देने के बाद इस तरह के अनुबंध से बाहर हो सकता है, और इस तरह के समापन या हस्तांतरण से किसी भी हानि या नुकसान दोषी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा देय होगा। यदि समापन या हस्तांतरण इस तरह से नहीं किया जाता है तो हर्जाना संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्दिष्ट अनुसार रहेगा और व्यापार के सदस्य और घटक एक दूसरे के साथ सभी अधिकार छोड़ देंगे।

12). घटक की प्रतिभूति पर कोई धारणाधिकार नहीं

यदि ट्रेडिंग सदस्य अपने घटक के कारण प्रतिभूतियों देने के बाद डिफॉल्टर घोषित किया जाता है, तो घटक दावा कर सकता है और संबंधित प्राधिकारी द्वारा संतोषजनक माना सबूत की पेशकश पर करने और संबंधित प्राधिकारी की पूर्ण विवेक में, तदनुसार एक्सचेंज से प्राप्त संबंधित प्राधिकारी या तो ऐसी प्रतिभूतियों या डिफॉल्टर के लिए अगर किसी भी कारण भुगतान या उसके द्वारा राशि की कटौती के अधीन उसके मूल्य का के हकदार हो सकते हैं।

13). घटक की शिकायत

जब संबंधित प्राधिकारी को एक शिकायत घटक द्वारा दर्ज कराई गई है कि किसी व्यापार सदस्य नाकाम रहा है, तब संबंधित प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा, और यदि यह संतुष्ट है कि शिकायत जायज है तब यह अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकते हैं।

## 14). घटक की मौत

एक घटक की मौत के कारण एक सदस्य जल्द से जल्द सभी सौदों समापन कर सकता है और इस तरह के समापन के कारण ऐसे अनुबंधों के संबंध में भुगतान आगामी नियत तारीख पर देय होगा।

## 15). घटकों के विवरण की गोपनीयता

एक्सचेंज घटक के विवरण को गोपनीय रखेगा और किसी भी व्यक्ति/संस्था को इस विवरण का खुलासा नहीं करेगा सिवाय के कानून या किसी प्राधिकारी द्वारा आवश्यक हो।

प्रकरण 13

मध्यस्थता

परिभाषाएँ;

मध्यस्थ का अर्थ होगा 'एकमात्र मध्यस्थ' या 'मध्यस्थों का एक पैनल'।

'अधिनियम' का अर्थ होगा मध्यस्थता और सुलह अधिनियम, 1996 और किसी भी वैधानिक संशोधन, प्रतिस्थापन या पुनः अधिनियमन शामिल होगा।

मध्यस्थता के संदर्भ में

1.क) उप कानूनों, नियमों और विनियमों के अधीन ठेके और लेनदेन के संदर्भ में सदस्यों के बीच परस्पर और सदस्यों और सदस्यों से बाहर सभी का दावा, मतभेद या व्यवहार या घटकों के बीच विवाद, कर दिया एक्सचेंज या साथ बहां या उसके या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूर्ति या बहां अधिकारों, दायित्वों और पार्टियों की देनदारियों के संबंध में और इस तरह के लेन-देन, लेनदेन और अनुबंध में दर्ज उपनियम और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता।

ख) सदस्यों और उप दलालों और उप दलालों और घटकों के बीच उपनियम, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेनदेन के संबंध में उत्पन्न सभी दावा, मतभेद या विनिमय या लेन-देन, अनुबंध और/या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूर्ति या बहां अधिकारों, दायित्वों और पार्टियों की देनदारियों के संबंध में और इस तरह के लेन-देन, लेनदेन और अनुबंध में दर्ज किया गया है या नहीं किसी भी सवाल सहित अनुसरण में आकस्मिक इन उपनियम और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता।

हालांकि मतभेदों और विवादों के लिए उप-दलाल एक पार्टी है, जिसे इस तरह के मामले में उप दलाल के साथ-साथ कार्यवाही करने के लिए एक पार्टी बनाया जाएगा।

स्पष्टीकरण; इन उपनियम के प्रयोजन के लिए, उप दलाल अर्थ सेबी (शेयर दलाल और सब-ब्रोकर) विनियम, 1992 और इस तरह के उप दलालों जो सेबी से पंजीकरण प्राप्त किया है के तहत अवधि के लिए आवंटित होगा।

ग) उपनियमों (ए) और (बी) के प्रावधानों के सभी दावों, मतभेद, पार्टियों सभी लेन-देन, अनुबंध और उपनियमों के अधीन किए गए लेन-देन के लिए उसमें उल्लेख के बीच विवाद, नियम एवं विनिमय के नियमों प्रदान की लागू हो जाएंगे इस तरह के लेन-देन, अनुबंध और लेनदेन दलों पूर्व या तारीख, जिस पर एक सदस्य था या तो एक डिफॉल्टर घोषित या निष्कासित कर दिया या उनकी सदस्यता अधिकार समर्पण कर दिया गया है उसमें उल्लेख तक के बीच में दर्ज किया गया था।

घ) एक्सचेंज के साथ जारीकर्ता द्वारा क्रियान्वित लिस्टिंग समझौते में समय-समय पर निष्पादित इस तरह के मामलों के संबंध में जारीकर्ता और एक घटक के बीच उत्पन्न सभी दावा, मतभेद या होने वाले विवादों के रूप में विशेष रूप से के रूप में प्रदान किया जा सकता।

स्पष्टीकरण 1; उपविधि का उद्देश्य (1) (ए) (बी) और इस (सी) के लिए, शब्द "घटक" निवेशक जो खरीदा है या बेचा, एक्सचेंज, जारीकर्ता की प्रतिभूतियों का अर्थ होगा जिनके संबंध में दावे, मतभेद या विवाद उत्पन्न है।

स्पष्टीकरण 2; इस अध्याय के उपविधि का उद्देश्य (1) (डी) के लिए, शब्द "जारीकर्ता" एक ही अर्थ के रूप में इन उपनियमों किया गया है और शब्द "घटक" में परिभाषित के मामले में अंतरिती का अर्थ होगा शेयर, जहां जारीकर्ता एक महीने की निर्धारित समय अवधि के भीतर शेयरों के हस्तांतरण में नाकाम है और जिनके संबंध में मतभेद या विवाद उत्पन्न है।

इन उप-कानूनों और नियमों के प्रावधानों सभी लेन-देन, अनुबंध और लेनदेन के हिस्से के रूप में समझा जाएगा।

2) सभी लेन-देन, अनुबंध और लेनदेन, जो उपनियम, नियम एवं विनिमय के नियमों के अधीन बनाया या समझा जाता है, इस में मध्यस्थता के लिए समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी उपनियम और विनियम या इस तरह के परिपत्रों में इन नियमों में प्रावधान है, व्यवहार, अनुबंध और लेनदेन के हिस्से के रूप में समझा जाएगा और पार्टियों को लेखन में एक मध्यस्थता में प्रवेश किया है समझा जाएगा जिसके द्वारा सभी दावों, मतभेद या प्रकृति के विवादों को उप कानून (ए), (बी) (सी) और (डी) के ऊपर इन नियमों, उपनियम और नियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता करने के लिए प्रस्तुत किया जाएगा।

दावा, मतभेद और मध्यस्थता के लिए विवादों के संदर्भ के लिए सीमा अवधि

3) सभी का दावा, मतभेदों और विवादों उपनियमों 1 (ए), (ख), (ग) और (घ) उक्त अवधि परिसीमा अधिनियम, 1963 के तहत निर्धारित भीतर मध्यस्थता करने के लिए प्रस्तुत किया जाएगा ।

संबंधित प्राधिकारी की निर्धारित करने की सत्ता

4क). संबंधित प्राधिकारी, समय—समय पर निम्नलिखित के लिए विनियम लिख सकते हैं;

1). मध्यस्थ कार्यवाही में पार्टियों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया ।

विशेष रूप से, और पूर्वगामी शक्ति की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इस तरह की प्रक्रिया है, अन्य बातों के साथ निम्नलिखित के लिए उपलब्ध करा सकता है;

क) रूपों में इस्तेमाल करने के लिए;

ख) फीस का भुगतान किया जाना;

ग) दोनों पक्षों द्वारा सभी वाद प्रस्तुत करने के लिए मोड, तरीके और समय की अवधि;

घ) संशोधन या वाद सप्लीमेंट के लिए दलों से अनुरोध से संबंधित मामलों, तथा

ड) विफलता पर परिणामों दलों द्वारा इस तरह के वाद प्रस्तुत करने के लिए ।

2). मध्यस्थ कार्यवाही के संचालन में मध्यस्थ द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया । विशेष रूप से, और पूर्वाग्रह के बिना, इस तरह की प्रक्रिया, अन्य बातों के लिए उपलब्ध करा सकता है ।

क) सुनवाई के स्थगन; तथा

ख) नियम और शर्तों के अधीन मध्यस्थ विशिष्ट मुद्दों और प्रक्रिया पर रिपोर्ट करने के लिए विशेषज्ञों की नियुक्ति कर सकता है और इस तरह की नियुक्ति पर मध्यस्थ कार्यवाही में पालन किया जाना ।

3). संबंधित प्राधिकारी के लिए जो फिट है ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों को ध्यान में लेने के बाद अलग—अलग दावों, मतभेद या विवाद के लिए मध्यस्थता की प्रक्रिया में से अलग सेट, जो परिस्थितियों और तथ्यों, विषय के मूल्य और व्यक्तियों को जो शामिल कर सकते हैं ।

4). अलग—अलग क्षेत्रों या पंचाट का आयोजन और अदालतों जो अधिनियम के प्रयोजन के लिए अधिकारिता विहित करने के लिए भौगोलिक स्थानों विहित करने के लिए मध्यस्थता की सीटों का सृजन ।

5). दावा, मतभेद या विवाद जो एक एकमात्र मध्यस्थ को भेजा जा सकता है और दावा, मतभेद या विवाद जो मध्यस्थों के एक पैनल को भेजा जा सकता है ।

6). मध्यस्थों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन के लिए प्रक्रिया ।

7). मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया ।

8). नियम, शर्तों और योग्यता जो के अधीन एक मध्यस्थ नियुक्त किया जा सकता है ।

9). मध्यस्थों के पैनल पर मध्यस्थों की संख्या का निर्धारण ।

10). समय अवधि के भीतर जो एक विकल्प के मध्यस्थ हो गया है मामले में नियुक्त मध्यस्थ का कार्यालय किसी भी कारण के लिए खाली हो जाता है ।

11). के मामलों में किसी भी व्यक्ति जो एक मध्यस्थ के रूप में उनकी नियुक्ति संभव के संबंध में संपर्क किया है द्वारा खुलासा किया जाएगा ।

12). प्रक्रिया मध्यस्थ की नियुक्ति को चुनौती देने के लिए पार्टियों द्वारा अपनाया जा सकता है ।

13). प्रत्येक संदर्भ के लिए मध्यस्थ का स्थान और गवाहों, विशेषज्ञों, या पक्षों को सुनने के लिए, या दस्तावेज, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए स्थानों जहां मध्यस्थ परामर्श कर सकते हैं ।

14). मध्यस्थों की पंचाट के मामले में लिया जा रहा निर्णय जिस में मध्यस्थ आदेश प्रकार सहित मध्यस्थ आदेश का प्रकार और विषय बनता है ।

15). शब्द मध्यस्थ आदेश में सहमत शर्तों पर एक पंचाट भी शामिल होगा । पंचाट का विषय में नुस्खे की लागत और जहां पंचाट पैसे के भुगतान के लिए है, ब्याज देय मूलधन राशि पर देय शामिल हो सकते हैं ।

16). जमा या अनुपूरक जमा की गई राशि, मामले लागत जो यह उम्मीद का दावा है, अंतर या विवाद के संबंध में खर्च किया जाएगा के लिए एक अग्रिम के रूप में, हो सकता है; जहां एक जवाबी दावा मध्यस्थ को प्रस्तुत की है, बशर्ते जवाबी दावे के लिए जमा का एक अलग राशि भी निर्धारित किया जा सकता है।

17). प्रशासनिक सहायता जो एक्सचेंज आदेश मध्यस्थ कार्यवाही के संचालन की सुविधा के लिए प्रदान कर सकते हैं।

18). मोड और नोटिस और संचार सहित दलों द्वारा संचार की सेवा करने के तरीके के बारे में सभी मामले मध्यस्थ को संबंधित किया।

19). कोई अन्य विषय, जो संबंधित प्राधिकारी की राय में मध्यस्थता की सुविधा के लिए नियमों में पेश किए जाने की आवश्यकता के साथ है।

ख) संबंधित प्राधिकारी समय—समय पर संशोधन, परिवर्तन, निरसन, या नियमों के उपबंधों को जोड़ सकता है।

#### मध्यस्थ नियुक्त की जाने वाली व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

5). प्रत्येक व्यक्ति, जो एक मध्यस्थ के रूप में उनकी नियुक्ति संभव के संबंध में संपर्क किया है, किसी भी परिस्थिति में उनकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के रूप में उचित संदेह को जन्म देने की संभावना लिखित रूप में संबंधित प्राधिकारी को खुलासा करेगा। व्यक्ति किसी भी परिस्थिति जो संबंधित प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के रूप में उचित संदेह को जन्म देने की संभावना है खुलासा, तो वह एक मध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

#### मध्यस्थ नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

6). एक पंच, उनकी नियुक्ति की ओर मध्यस्थ कार्यवाही के दौरान समय से देरी के बिना, संबंधित प्राधिकारी को किसी भी परिस्थिति उपविधि में करने के लिए भेजा लेखन (5) जो ऊपर एक मध्यस्थ के रूप में उनकी नियुक्ति के बाद अपने ज्ञान के लिए खुलासा करेगा।

#### मध्यस्थ के जनादेश की समाप्ति

7). मध्यस्थ का जनादेश समाप्त हो जाएंगे यदि

क) मध्यस्थ किसी भी कारण के लिए कार्यालय से निकाल लेता है; या

ख) संबंधित प्राधिकारी की राय में, पंच अपने कार्य करने के लिए या अन्य कारणों के लिए विधि सम्मत या वास्तविक असमर्थ हो जाता है या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय अवधि के भीतर पंचाट बनाने के लिए विफलता सहित अनुचित देरी के बिना कार्य करने में विफल रहता है। संबंधित प्राधिकारी के इस तरह के एक निर्णय अंतिम और पक्षों पर बाध्यकारी होगा; या

ग) मध्यस्थ के जनादेश मध्यस्थता करने के लिए दोनों पार्टियों से मध्यस्थ के जनादेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा समाप्त होता है; या

घ) मध्यस्थ उपनियम (5) और (6) में संदर्भित किसी भी परिस्थिति स्पष्ट करता है जो संबंधित प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता में उचित संदेह को जन्म देने की संभावना है।

ड) मध्यस्थ कार्यवाही के रूप में इस के साथ साथ के लिए प्रदान की समाप्त कर रहे हैं।

#### मध्यस्थ के कार्यालय में रिक्ति की आपूर्ति

8). किसी भी समय पंचाट के निर्माण के मध्यस्थ के कार्यालय संबंधित प्राधिकारी द्वारा या बीमारी या मौत के कारण या मध्यस्थ के जनादेश की समाप्ति के कारण की किसी भी रिक्ति सहित किसी भी कारण के लिए खाली जगह मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए निर्दिष्ट उसी प्रक्रिया का पालन करते हुए संबंधित प्राधिकारी द्वारा भरा जाएगा।

#### दर्ज की गई कार्यवाही और सबूत के विचार

9). जब तक पार्टियों द्वारा सहमति हो, अन्यथा, किसी भी मध्यस्थ जो प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया है मध्यस्थ के कार्यालय में एक रिक्ति को आपूर्ति करने के लिए पहले से आयोजित किसी भी सुनवाई दोहरा सकते हैं।

#### पिछले मध्यस्थ का आदेश या सत्तारूढ़ अवैध नहीं

10). एक आदेश केवल अपने जनादेश की समाप्ति से पहले किए गए इसलिये अवैध नहीं होगा बशर्ते कि जब समाप्ति उपनियम (7) (डी) के अनुसार प्रभावित किया गया है, आदेश या अपने जनादेश की समाप्ति से पहले किए गए मध्यस्थ की सत्तारूढ़ अमान्य हो जाएगा, जब तक अन्यथा पार्टियों द्वारा पर सहमत हुए।

अंतरिम पंचाट और अंतरिम उपाय मध्यस्थ द्वारा आदेश

11). मध्यस्थ एक अंतरिम पंचाट बनाने के लिए अच्छी तरह से अंतरिम उपाय पारित सशक्त किया जा सकता है।

अधिवक्ता, एडवोकेट या वकील द्वारा मध्यस्थ कार्यवाही में उपस्थिति

12). मध्यस्थ कार्यवाही जहां दोनों दलों के सदस्यों के व्यापार कर रहे हैं, पार्टियों के अधिवक्ता, एडवोकेट या वकील की उपस्थिति को अनुमति नहीं दी जाएगी लेकिन जहां पार्टियों में से एक घटक है, तो घटक के अधिवक्ता, एडवोकेट या वकील को उपस्थिति के लिए अनुमति दी। यदि घटक अधिवक्ता, एडवोकेट या वकील की उपस्थिति चुनता है, तो ट्रेडिंग सदस्य और जारीकर्ता एक समान विशेषाधिकार प्रदान किया जाएगा।

13क). मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए समय

जहां एक मध्यस्थता आवेदन किया जाता है, मध्यस्थ या मध्यस्थों के पैनल की नियुक्ति के आवेदन प्राप्त होने के तीस दिनों के भीतर पूरा किया जाएगा।

ख). स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, मध्यस्थ द्वारा केवल असाधारण मामलों में, वास्तविक कारणों को लिखित रूप में दर्ज होने पर प्रदान किया जाएगा।

ग). मध्यस्थ के समापन के लिए समय

उनकी नियुक्ति की तारीख से चार महीने के भीतर मध्यस्थ को मध्यस्थता संदर्भ एक पंचाट के जारी करने के द्वारा निष्कर्ष निकालना होगा।

घ). विस्तार के लिए अनुरोध

एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी, किसी भी पार्टी या मध्यस्थ (एस) और पर्याप्त कारण लिखित रूप में दर्ज आवेदन पर, दो महीने से अधिक समय नहीं पंचाट के निर्माण के लिए, विस्तार कर सकते हैं।

14). पंच अवार्ड

1) प्रत्येक अवार्ड लिखित रूप में किया जाएगा और मध्यस्थ द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा।

2) अवार्ड कारणों जिस पर यह आधारित है राज्य करेगा, जब तक कि –

क). दलों सहमत हो गए हैं कि कोई कारण दिए जा रहे हैं, या

ख). अवार्ड दलों के बीच सहमति व्यक्त की शर्तों पर है।

3) अवार्ड मध्यस्थता की तारीख और जगह दिखाएगा और अवार्ड उस जगह पर बनाया गया है समझा जाएगा।

15). अवार्ड का प्रकाशन

अवार्ड बनाने के बाद, अवार्ड की एक नकल प्रत्येक पार्टी को हस्ताक्षर के लिए वितरित की जाएगी।

16). अवार्ड दलों और उनके प्रतिनिधियों के लिए बाध्यकारी

मध्यस्थों के अवार्ड संदर्भित पार्टियों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों पर सब बातों में पालन करने और तत्काल प्रभाव में ले जाने के लिए बाध्यकारी होगा बावजूद पहले या करने के बाद किसी भी पार्टी के लिए होने वाली मौत या विकलांगता जो अंतिम और पार्टियों और के बाध्यकारी होगा और ऐसे मृत्यु या विकलांगता की कानूनी संदर्भ या पुरस्कार की एक निरसन के रूप में काम नहीं करेगा।

17). अवार्ड की सुधार तथा व्याख्या

1). पंचाट की प्राप्ति के 15 दिनों के भीतर;

क). अन्य पार्टी को नोटिस के साथ एक समझौते पर मध्यस्थता करने के लिए किसी भी पार्टी, पंच (एस) अवार्ड में किसी भी कम्प्यूटेशनल त्रुटि को दूर करने के लिए, किसी भी अंकगणितीय त्रुटि, किसी भी लिपिक या टंकण त्रुटि या में होने वाली एक समान प्रकृति के किसी भी अन्य त्रुटि अनुरोध कर सकते हैं;

ख). अन्य पार्टी को नोटिस के साथ एक पार्टी, पंच के अवार्ड की एक विशिष्ट बिंदु या भाग की एक व्याख्या देने के लिए अनुरोध कर सकते हैं।

2). मध्यस्थ (ओ) खंड (1) के अधीन किए गए अनुरोध पर विचार उचित हो, यह सुधार करने या व्याख्या देने के लिए और व्याख्या पुरस्कार का एक हिस्सा होगा।

3). मध्यस्थ(ओं) अपने आप ही संकेत (क) खंड (1) में दिखाए प्रकार में अवार्ड बनाने के 10 दिनों के भीतर त्रृटियों को सही कर सकते हैं। इस तरह के सुधार की एक सूचना दलों के मामले में सुधार पार्टियों को इस अवार्ड के लिए एक अनुशासनहीन प्रतिलिपि देने के बाद बना है और सुधारा अवार्ड की प्रतियां दलों को दी जाएगी जाता है को दी जाएगी।

#### पंच का कार्यान्वयन

18). उपनियमों में निहित कुछ भी, ऐसे मामलों में जहां पंचाट या अपीलीय पंचाट और एक व्यापार के सदस्य और/या इसके उप दलालों के खिलाफ एक संविधान के पक्ष में पारित होते हुए भी, एक्सचेंज जमा से डेबिट करेगा या डेबिट की तारीख तक एक्सचेंज, अवार्ड की राशि एक साथ देय व्याज, अगर किसी के साथ अवार्ड को देय के साथ झूठ बोल ट्रेडिंग सदस्य के अन्य पैसा, और एक तरफ एक अलग खाते में उक्त राशि के रूप में इस तरह के तरीके से निपटा जा करने के लिए रखना उपनियमों 19 में उल्लेख किया है।

बशर्ते कि, जहाँ अवार्ड प्रतिभूतियों की डिलीवरी के लिए है, ऐसी प्रतिभूतियों और अवार्ड राशि के मूल्य के लिए कारणों को बताते हुए एक्सचेंज को उचित हो इस तरह के बंद भाव विचार कर सकते हैं, जो अवार्ड या इस तरह के अन्य तारीख की तिथि को संबंधित प्राधिकारी निर्दिष्ट कर सकता है।

#### घटक को डेबिट राशि का भुगतान

19क). पंचाटः— जब ट्रेडिंग सदस्य/उप-दलाल उपविधि समय के तहत अपील नहीं चुनता, तब उपविधि 18 के तहत डेबिट राशि अनुज्ञेय के व्याज के साथ अवार्ड प्राप्त करता को भुगतान किया जाएगा।

ख). अपीलीय पंचाटः— जहां ट्रेडिंग सदस्य/उप-दलाल द्वारा एक अपील पसंद किया जाता है, इन उपविधि और अपीलीय न्यायाधिकरण के तहत एक अपीलीय पंचाट बनाता है, तब एक्सचेंज ट्रेडिंग सदस्य/उप-दलाल अवार्ड प्राप्त करता को उपविधि 18 के तहत डेबिट राशि भुगतान करेगा:-

- 1). जहां सीमा अवधि के भीतर इस तरह पंचाट को चुनौती देने के लिए पंचाट और सुलह अधिनियम की धारा 34, 1996 के तहत कोई आवेदन ट्रेडिंग सदस्य/उप-दलाल द्वारा नहीं किया जाता है;
- 2). जहां एक अदालत में एक आवेदन पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के तहत एक तरफ इस तरह के अपीलीय पंचाट सेट करने के लिए बनाया गया है यह इस तरह के कोर्ट ने मना कर दिया गया है;
- 3). जहाँ पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 के अनुभाग 34 के अंतर्गत इस तरह के अपीलीय पंचाट अलग करने के लिए अदालत में एक आवेदन किया गया है परंतु ऐसी कोर्ट द्वारा उस आवेदक पार्टी को अपीलीय पंचाट प्राप्त तारीख से तीन महीने की अवधि के भीतर कोई निषेध नहीं प्रदान किया गया है;

#### प्रावधानों के अधिनियम के अधीन पंचाट की कार्यवाही

20). इन उपनियम और नियमों के प्रावधानों के द्वारा प्रदान मध्यस्थता कार्यवाही इन उपनियम या नियमों में प्रदान नहीं की हद तक इस अधिनियम के प्रावधानों के अधीन रहेंगे।

#### प्रशासनिक सहायक

21). दलों के क्रम में मध्यस्थ की कार्यवाही के संचालन की सुविधा के लिए संबंधित प्राधिकारी के प्रशासनिक/पद के लिए सहायता की व्यवस्था समझा जाएगा।

#### अधिकार-क्षेत्र

22). इन उप-कानूनों और नियमों के तहत मध्यस्थता करने के संदर्भ में लिए सभी दलों और उन के तहत दावा करते हुए व्यक्तियों विनियम में प्रदान सक्षम अदालत के विशिष्ट अधिकार क्षेत्र के लिए प्रस्तुत किया है समझा जाएगा।

#### एक्सक्लूसन

23). शंकाओं को दूर करने के लिए, यह स्पष्ट किया जाता है कि एक्सचेंज इन उपनियम के तहत व्यवहार, अनुबंध और लेनदेन करने के लिए संदर्भित एक पार्टी नहीं समझा जाएगा, और इस अध्याय के उपबंधों एक्सचेंज और सदस्य के बीच दावा, मतभेद या विवाद की स्थिति में लागू नहीं होगा और एक्सचेंज और सदस्य के बीच कोई मध्यस्थ नहीं समझा जाएगा।

#### अपीलीय आरबिट्रेशन

24). किसी भी पार्टी इन उपनियमों के तहत किए गए एक पंचाट से व्यक्ति निम्नलिखित के मामले में अपील का अधिकार होगा:

क). पंचाट से व्यक्ति पार्टी एक्सचेंज द्वारा गठित मध्यस्थों की अपीली पैनल को पंचाट की प्राप्ति की तिथि से एक माह के भीतर अवार्ड के खिलाफ अपील कर सकते हैं।

ख). संबंधित प्राधिकारी इस के बाद तीन मध्यस्थों की एक अपीलीय पैनल का गठन करेगा जो लोगों के खिलाफ पंचाट देने वाला से अलग होगा ।

ग). इस तरह के मध्यस्थों की अपीली पैनल के घटक अपील की प्राप्ति की तारीख से तीस दिन के भीतर संबंधित प्राधिकारी द्वारा पूरा किया जाएगा ।

घ). अपील के तीन महीने के भीतर मध्यस्थों की अपीली पैनल की नियुक्ति की तारीख से, एक अपीलीय पंचाट के जारी करने के माध्यम से निपटारा किया जाएगा ।

ड). प्रबंध निदेशक, किसी भी पार्टी या मध्यस्थों की और पर्याप्त कारण लिखित रूप में दर्ज होने के लिए अपीली पैनल ने एक आवेदन पर, दो महीने से अधिक समय नहीं से अपीली पंचाट के निर्माण के लिए, विस्तार कर सकते हैं ।

च). पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अनुसार पार्टी अपीली पंचाट से व्यक्ति सक्षम न्यायालय की कोर्ट में एक आवेदन दायर कर सकता है ।

छ). जहां विशिष्ट प्रावधान इस उपनियमों में किया जाता है के अलावा, इस अध्याय के उपनियमों (5) से (23) के प्रावधानों और विनियम परिवर्तनों को अपीली मध्यस्थता, अपीलीय मध्यस्थता कार्यवाही और अपीलीय पंचाटी सहित आदेश करेगा ।

25). संबंधित प्राधिकारी आरबिट्रेशन फीस, प्रकार और प्रक्रिया निर्धारित करने के लिए इन उपनियमों और नियमों के तहत फीस भुगतान प्रकार और प्रक्रिया के नियमन में या संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर अपनाई जाने वाली मध्यस्थता करने के लिए जारी परिपत्रों/नोटिस के माध्यम से निर्धारित किया ।

26). शुल्क और प्रभार संदर्भ की कार्यवाही प्रस्तुत करने और को विनियमित करने के लिए मध्यस्थता में फीस और शुल्क में अग्रिम देय होगा और जब वहाँ विफलता, उपेक्षा या एक पार्टी या पार्टियों के हिसाब से भुगतान करने के लिए की ओर से इनकार किया जाएगा तब अन्य पार्टी प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना अग्रिम में भुगतान के लिए जिम्मेदार होंगे लेकिन अगर ऐसे किसी भी पार्टी या पार्टियों में नाकाम रहने, उपेक्षा या भुगतान करने से इनकार करने पर वह वसूली के लिये जिम्मेदार होगा । यह किसी भी संदर्भ में पूर्व शर्त होगी कि निर्धारित फीस और शुल्क पार्टी या पार्टियों द्वारा अग्रिम में भुगतान किया गया । बशर्ते कि, असफलता, उपेक्षा या एक सदस्य हैं, जो एक चूककर्ता जिनके खिलाफ इस तरह के भुगतान बनाने के लिए और डिफॉल्टर सदस्य की संपत्ति से वसूली के लिए मध्यस्थता करने के लिए संबंधित प्राधिकारी कदम उठा सकता है । परंतु, विफलता, उपेक्षा या सदस्य की ओर से इनकार करने के मामले में, जिनके खिलाफ मध्यस्थता करने के लिए एक संदर्भ दायर की गई है, मध्यस्थता फीस का भुगतान करने के लिए विनिमय ही सदस्य की संपत्ति सुरक्षा जमा से डेविट करेगा ।

27). मुआवजा और जवाबी दावा एक पक्ष द्वारा मध्यस्थता करने के लिए एक संदर्भ पर अन्य पार्टी या पार्टियों एक सेट बंद का दावा है या पहले पार्टी के खिलाफ एक जवाबी दावा करने के लिए इस तरह के सेट बंद या जवाबी दावे से बाहर उठता है या लेन-देन, लेनदेन से संबंधित है, बशर्ते हकदार होगा और ठेके नियम, उपनियमों एवं विनिमय और मध्यस्थता करने के लिए विषय के नियमों के अधीन किए गए के रूप में उसमें प्रदान की है और आगे इस तरह के सेट बंद या जवाबी दावा प्रदान की गई या संदर्भ की पहली सुनवाई से पहले पूर्ण विवरण के साथ एक साथ प्रस्तुत किया है, लेकिन मध्यस्थ द्वारा अनुमति बाद में नहीं ।

28). कॉन्ट्रैक्ट्स के ऑपरेशन सभी लेन-देन, लेनदेन और अनुबंध जो नियम, उपनियमों एवं विनिमय के नियमों के अधीन बनाया गया है समझा जाएगा और प्रभावी होंगे, जैसे कि इस तरह के लेन-देन, लेनदेन और अनुबंध मुंबई शहर में प्रदर्शन किया गया है । इस तरह के लेन-देन, अनुबंध करने के लिए पार्टियों मुंबई में न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार जहां एक्सचेंज किसी भी कार्यवाही के लिए एक पार्टी बना दिया गया है समझा जाएगा । हालांकि किसी सक्षम न्यायालय नियमों में प्रदान के रूप में संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्र में आयोजित मध्यस्थता कार्यवाही के संबंध में अधिकारिता नहीं होगी ।

29). सचिवीय कर्तव्य विनिमय के बाद सहित सचिवीय सहायता प्रदान करेगा :

- 1). भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक मोड में संदर्भ की एक रजिस्टर बनाए रखने;
- 2). भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक मोड में खारिज कर दिया संदर्भों के रजिस्टर;
- 3). मध्यस्थता, संदर्भ और संचार से पहले या मध्यस्थता के दौरान या अन्यथा के सिवा संबंध में पार्टियों द्वारा संबोधित करने के लिए सभी आवेदन प्राप्त;
- 4). सभी लागत, शुल्क, फीस और अन्य खर्चों के भुगतान प्राप्त;

- 5). सुनवाई और अन्य सभी नोटिस का नोटिस देने से पहले या मध्यस्थता या अन्यथा के संबंध में, के दौरान दलों को दिए जाने की;
- 6). सभी आदेशों और पंच के निर्देशों दलों से संवाद;
- 7). को प्राप्त करने और सभी दस्तावेजों और संदर्भ से संबंधित कागजात रिकॉर्ड और हिरासत में रखने के लिए इस तरह के सिवाय ऐसे सभी दस्तावेज और कागजात के रूप में पार्टियों को बनाए रखने की अनुमति दी जाती है, ऐसी अवधि के लिए के रूप में संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- 8). मध्यस्थ की ओर से यह पुरस्कार प्रकाशित;
- 9). अवार्ड और संदर्भ के रजिस्टर में उसमें कोई परिवर्तन दर्ज करें।
- 10). आम तौर पर इस तरह के सभी बातें करते हैं और ऐसे सभी कदम उठाने के रूप में उनके कार्यों के निष्पादन में मध्यस्थ की सहायता के लिए आवश्यक हो सकता है।
- 11). अपील का एक रजिस्टर बनाए रखने और उसमें भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक मोड में आवश्यक प्रविष्टियां बनाने के लिए।

30). इन्डेमनिटी

कोई भी पार्टी अन्य पार्टी या संदर्भ के लिए पार्टियों के खिलाफ या कार्यवाही (अवार्ड के प्रवर्तन के लिए बचाने के लिए) और न ही किसी वाद, उप-कानूनों और विनियमों एक्सचेंज या किसी भी कर्मचारी या एक्सचेंज के कर्मचारियों को उनके अधिकार के तहत या किसी विषय के बारे मध्यस्थों के खिलाफ कार्रवाई लाने के लिए या किसी भी वाद या कार्यवाही में जो कुछ भी, संबंधित प्राधिकारी, के खिलाफ मुकदमा नहीं करेंगे।

- 31). सेबी द्वारा प्रदान की और/या एक्सचेंज और क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के बीच सहमति में, जिनके साथ एक्सचेंज एक व्यवस्था में प्रवेश किया है, इन उपनियमों के तहत प्रावधानों संबंधित और 'सदस्यों के मध्यस्थता के बीच' और विनियम परिवर्तनों के रूप में विषय सहित (1) क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच मध्यस्थता के लिए (2) क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के बीच लागू होगा।

प्रकरण 14

डिफॉल्ट

डिफॉल्ट की घोषणा

- 1). एक सदस्य दिशा/परिपत्र/संबंधित प्राधिकारी— की अधिसूचना द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है, यदि;
  - क). वह अपने दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; या
  - ख). वह मानते हैं या अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों का निर्वहन पूरा करने में अपनी असमर्थता; या
  - ग). इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत वह विफल रहता है या निर्धारित समय के भीतर नुकसान भुगतान करने में असमर्थ है और या
  - घ). वह एक्सचेंज के कारण या एक्सचेंज को नियत तारीख वितरण देने या, आदेश, मतभेद और प्रतिभूतियों, बैलेंस शीट और इस तरह के अन्य समाशोधन और अन्य बयान, जो प्राधिकरण समय-समय पर कर सकते हैं, प्राप्त करने के लिए किसी भी राशि का भुगतान करने में विफल रहता है; या
  - ड). यदि वह चूक के कारण डिफॉल्टर घोषित किया गया किसी सदस्य के भुगतान या सब पैसा, सुरक्षा और अन्य परिसंपत्तियों संबंधित प्राधिकारी समिति को वितरित करने के लिए विफल रहता है या;
  - च). यदि वह मध्यस्थता कार्यवाही उप कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित रूप से पालन करने में विफल रहता है; या
  - छ). यदि वह भुगतान करने के लिए, को पूरा करने या उसकी समाशोधन सदस्य को अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों का निर्वहन, या विफल रहता है, या

स्पष्टीकरण: संबंधित प्राधिकारी सदस्य को निलंबित कर सकते हैं अगर यह ऊपर उल्लेख कार्य करता है या चूक के किसी भी करने की सभावना है।

### कुछ मामलों में निष्कासन

2). नियम और पूर्वगामी के प्रावधानों के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, एक सदस्य किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या समाशोधन निगम द्वारा या सदस्य के पंजीकरण प्रमाण पत्र सेवी द्वारा रद्द कर दिया है, तो सदस्य के बाद एक्सचेंज से निष्कासित किया जा सकता है, इस तरह के किसी सदस्य को सुना जा रहा है जब तक कि सेवी समय—समय पर अन्यथा निर्देशन का एक अवसर प्रदान करते हैं।

इस उपविधि में किसी बात के होते हुए भी, ऐसे सदस्य को झट से निलंबित किया जाएगा और ऐसे सदस्य की सुविधा किसी भी अन्य शेयर बाजार से/निगम या सेवी द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र रद्द समाशोधन निष्कासन की जानकारी मिलने के बाद तुरंत वापस लिया जाएगा।

2क) दूसरे खंड में निलंबन;

यदि एक सदस्य को निलंबित कर दिया या किसी भी खंड पर व्यापार को निलंबित करने की आवश्यकता है ऐसी घोषणा पर तुरंत एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज के अन्य सभी वर्गों पर निलंबित किया जा सकता है। ऊपर होते हुए भी, संबंधित प्राधिकारी स्थानांतरित समझौता, बंद, निष्कर्ष निकालना और/या अन्यथा बकाया पदों और सदस्य या उसके घटकों की देनदारियों से निपटने के लिए अपनी राय में आवश्यक हैं इस तरह के कदम की अनुमति के लिए हकदार होगा।

### सभी क्षेत्रों में डिफॉल्ट की घोषणा

2 ख) के जो सदस्य एक खंड पर एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है, वह भी तुरंत चूककर्ता अन्य सभी वर्गों जिसमें उन्होंने सदस्यता सही पकड़ सकता है पर घोषित किया जाएगा।

2 ग) संबंधित प्राधिकारी द्वारा डिफॉल्ट की घोषणा के लिए प्रक्रिया

संबंधित प्राधिकारी उचित प्रावधानों और प्रक्रियाओं नियम, उपनियमों के लिए और एक सदस्य या एक चूककर्ता और चूककर्ता, अपने घटक या की प्राप्ति में एक सदस्य की घोषणा के निलंबन के संबंध में विनियमों के अनुरूप निर्दिष्ट करने के लिए हकदार होगा।

### अन्य शेयर बाजारों से डिफॉल्ट की घोषणा

2 घ) एक सदस्य यदि वह किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या समाशोधन निगम द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है तो सभी वर्गों पर एक डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है।

### डिफॉल्ट की घोषणा के मामले में एसोसिएट के खिलाफ कार्रवाई

2 ङ) एक सदस्य पर एक डिफॉल्टर घोषित किया जा रहा, संबंधित प्राधिकारी ऐसे डिफॉल्टर सदस्य के सहयोगियों के खिलाफ उचित कार्रवाई हो सकती है।

### एसोसिएट की परिभाषा

2 च) उपविधि 2 ई के प्रयोजन के लिए, शब्द “एसोसिएट” इस तरह के अर्थ के रूप में समय—समय पर सेवी द्वारा परिभाषित किया जा सकता करेगा।

### दिवालिया चूककर्ता

3). प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना इस अध्याय की उपविधि (1) के तहत एक सदस्य, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म, कंपनी अधिनियम में कंपनी होने के नाते, कानून की एक अदालत द्वारा के तहत एक दिवालिया तय किया गया है, संबंधित प्राधिकारी द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया जाएगा हालांकि एक्सचेंज पर उसकी/अपने दायित्वों में से किसी पर चूक नहीं है अधिनियमों के तहत इस तरह के आदेश के खिलाफ अपील के लिए समय, यदि कोई हो, समाप्त हो गया है।

### सूचित करने के लिए सदस्य की ड्यूटी

4). अगर किसी भी सदस्य द्वारा अपनी देनदारियों का निर्वहन करने में विफलता पूर्ण के लिए एक सदस्य तुरंत संबंधित प्राधिकारी को सूचित करने के लिए बाध्य होगा।

### समझौता निषिद्ध

5). प्रतिभूतियों में लेनदेन से उत्पन्न निपटान में एक पूर्ण और सदाशयी पैसा भुगतान से कम किसी भी सदस्य से स्वीकार करने का दोषी सदस्य को संबंधित प्राधिकारी निलंबित कर सकते हैं।

### डिफॉल्ट की घोषणा की सूचना

6). एक सदस्य चूककर्ता घोषित होने पर एक नोटिस एक्सचेंज की वेबसाइट पर और इस तरह के अन्य जगह पर रखा जाएगा, जैसा संबंधित प्राधिकारी फिट समझे।

## 7). डिफॉल्टर की पुस्तक और दस्तावेज

जब एक सदस्य को एक डिफॉल्टर घोषित किया गया है, बकाएदारों समिति ने अपनी मामलों के रिथति का पता लगाने के लिए चूक समिति खातों, दस्तावेजों, कागज और वाउचर के सभी अपनी पुस्तकों के प्रभारी ले जाएगा और चूककर्ता ऐसी किताबें, दस्तावेज, कागजात और वाउचर के हवाले करेगा ।

## देनदार और लेनदारों की सूची

8). चूककर्ता में संबंधित प्राधिकारी एक लिखित बयान उसकी देनदार और लेनदारों और प्रत्येक के कारण की एक पूरी सूची युक्त प्रत्यक्ष कर सकते हैं, अपने डिफॉल्ट की घोषणा की ऐसे समय के भीतर चूक समिति के साथ फाइल करेगा ।

## 9). चूककर्ता की जानकारी देने के लिए

समय-समय पर डिफॉल्टर समिति आवश्यकता हो सकती है ऐसे चूक के खातों, सूचना और बकाएदारों के मामलों के ब्यौरे की समिति के लिए डिफॉल्टर प्रस्तुत करेगा ।

## जांच

10). चूक समिति चूककर्ता के खातों और बाजार में चूककर्ता के लेन-देन की जांच के लिए प्रवेश करेगा और संबंधित प्राधिकारी कुछ भी अनुचित लापरवाह के सिलसिले में एक सदस्य की रिपोर्ट करेगा ।

## एक्सचेंज की संपत्ति में निहित

11). चूक समिति डिफॉल्टर द्वारा जमा सिक्युरिटीज में और किसी भी रूप में, मार्जिन मनी, चूककर्ता की क्रेडिट में जमा और सब पैसा, सुरक्षा और अन्य परिसंपत्तियों, वसूल करेगा जो किसी भी लेनदेन के संबंध में किसी भी अन्य सदस्य/घटक द्वारा चूककर्ता या उप-कानूनों, नियमों और एक्सचेंज और/या अन्य सभी संपत्ति/मात्रा/अन्य दलों से संबंधित प्रतिभूतियों जो एक्सचेंज के हकदार हो सकते हैं । इन सभी की संपत्ति वास्तव में पचेव निहित होगा, और किसी भी बकाया या डिफॉल्टर के दायित्वों के कारण एक्सचेंज लाभ के बदले में एक डिफॉल्टर के रूप में एक सदस्य की घोषणा पर, निगम, सेबी, अन्य सदस्यों, घटक समाशोधन, निवेशक संरक्षण कोष मंजूरी दे दी, बैंकों और किसी भी अन्य व्यक्तियों के रूप में चूक समिति और इन उपनियमों में उपबंधित रीति से अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है और/या के रूप में समय-समय पर सेबी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है ।

## बकाएदारों समिति को भुगतान

12.क) डिफॉल्टर को देय सभी पैसा, सुरक्षा और अन्य परिसंपत्तियों, संबंधित प्राधिकारी द्वारा समापन डिफॉल्ट की घोषणा की ऐसे समय के भीतर भुगतान किया है जाना चाहिए । कोई भी सदस्य इस प्रावधान का उल्लंघन करने के दोषी घोषित किया जाएगा ।

## समापन

13.क). चूककर्ता के साथ खुला लेनदेन होने पर सदस्य एक्सचेंज पर डिफॉल्ट की घोषणा के बाद इस तरह के लेनदेन को बंद करेगा । इस तरह के बंद समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित तरीके में किया जाएगा । इस संबंध संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों के अधीन रहते हुए जब संबंधित प्राधिकारी की राय में, संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज अन्य अधिकृत द्वारा निर्धारित किया समझा जाएगा ।

ख). उक्त समायोजन के समापन से उत्पन्न भेद को चूककर्ता से बरामद किया जाएगा या चूककर्ता के लेनदारों के लाभ के लिए बकाएदारों समिति को भुगतान किया जाएगा ।

बशर्ते कि, संबंधित प्राधिकारी अगर अपने विवेक से इस तरह के नियम और शर्तों के अधीन यह सब निर्दिष्ट कर सकता है के कुछ खुले स्थानों में से किसी का/सदस्य के किसी भी घटक (एस) के निपटने के द्वारा निर्णय लिया जा सकता है । संबंधित प्राधिकारी, बजाय किसी अन्य सदस्य, जो इस तरह के हस्तांतरण को स्वीकार करने के लिए सहमत करने के लिए हस्तांतरित किया जा सकता है ।

## चूककर्ता के खिलाफ दावा

14). संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज पर व्यापार पर ले हर सदस्य को प्रत्यक्ष कर सकते हैं के रूप में डिफॉल्ट की घोषणा की ऐसे समय के भीतर आवश्यक हो तो चूक समिति के साथ तुलना डिफॉल्टर के साथ अपने खातों विधिवत समायोजित और इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों में उपलब्ध कराई गई या इस तरह के फार्म या संबंधित प्राधिकारी लिख या एक प्रमाण पत्र है कि वह ऐसी कोई खाता है प्रदान कर सकते ।

## लेखा के तुलना या प्रस्तुत करने में देरी

15). कोई भी सदस्य अपने खातों की तुलना में या एक बयान या प्रमाण पत्र निर्धारित समय पर भेजने में नाकाम रहने पर उसके खातों की तुलना के लिए बुलाया जाएगा या इस तरह के अतिरिक्त समय के भीतर इस तरह के बयान या प्रमाण पत्र भेजने के रूप में निर्दिष्ट किया जा सकता है ।

### लेखा प्रस्तुत या तुलना के विफलता के लिए जुर्माना

16). संबंधित प्राधिकारी, किसी भी सदस्य, जो अपने खातों की तुलना या अपने खाते के एक बयान या एक प्रमाण पत्र कि निर्धारित समय के भीतर इस तरह की कोई खाता नहीं है निलंबित या निष्कासित चूककर्ता के साथ प्रस्तुत करने में विफल रहता सकता है, उसको जुर्माना, निलंबित या निष्कासित कर सकते हैं।

### भ्रामक बयान

17). संबंधित प्राधिकारी, किसी भी सदस्य उसको जुर्माना, निलंबित या निष्कासित कर सकते हैं, अगर वह इस बात से संतुष्ट है कि चूककर्ता से संबंधित ऐसे सदस्य द्वारा भेजे किसी भी तुलना बयान या प्रमाणपत्र झूठी या भ्रामक था।

### चूक समिति के खाते

18). चूक समिति में सभी पैसा, सुरक्षा और अन्य परिसंपत्तियों के संबंध में चूक में निहित के संबंध में चूक समिति को एक अलग खाते में रखना होगा और किसी भी डिफॉल्ट कार्यवाही के बारे में या ऐसी संपत्ति की या संग्रह के बारे में किए गए सभी लागत, शुल्क और खर्चों अदा करेगा।

### रिपोर्ट

19). चूक समिति डिफॉल्टर के मामलों से संबंधित एक रिपोर्ट संबंधित प्राधिकारी को पेश करेगा और यदि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित निर्धारित अवधि के भीतर संपत्ति, देनदारियों को दिए गए लाभांश दिखाना होगा।

### लेखा का निरीक्षण

20). इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूक समिति द्वारा रखा सभी खातों में किसी भी लेनदार सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुला हो सकता है।

### प्रभार/शुल्क/लागत के स्केल

21). एकत्र परिसंपत्तियों पर एक्सचेंज को भुगतान किया प्रभार/शुल्क/लागत समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा ऐसी राशि के रूप में हो सकता है।

22). चूक के सदस्यों की संपत्ति और अन्य राशि के आवेदन:

1). संबंधित प्राधिकारी चूककर्ता का सब पैसा, अधिकार और परिसंपत्तियों प्राप्त करेगा जो एक्सचेंज में निहित है और चूककर्ता का अन्य सब पैसा, प्रतिभूतियों और परिसंपत्तियों, जो उसके द्वारा अन्य सदस्य से प्राप्त है या एक्सचेंज में निहित चूककर्ता का घटक, धन और प्रतिभूतियों या एक्सचेंज में निहित चूककर्ता का क्रेडिट संतुलन, सावधि जमा प्राप्तियां, प्रतिभूतियां, सुरक्षा जमा, किसी भी बैंक गारंटी जो डिफॉल्टर की ओर से एक्सचेंज के पक्ष में सौंपा, पैसा या योगदान और/या अन्य सभी संपत्ति/मात्रा/अन्य दलों जो एक्सचेंज या घटक या एक्सचेंज में हो सकता है, अर्थात् निम्न क्रम में चूककर्ता के दायित्वों के लिए उपयुक्त, सभी जिसमें उसके द्वारा किसी से और पैसे प्राप्त हैं और निम्नलिखित उद्देश्यों के लिए हैं, के

क) प्रथम – संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित इस तरह के सदस्यता, ऋण, जुर्माना, फीस, शुल्क और अन्य पैसे के भुगतान जो प्राथमिकता ऊपर वर्णित क्रम के रूप में एक्सचेंज, या निगम या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को देय हैं;

ख). द्वितीय – संबंधित प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत भुगतान जो अन्य संबंधित सदस्यों और चूककर्ता के घटक को देय है। बशर्ते कि अगर राशि अपर्याप्त है फिर राशि मात्रा में अन्य सदस्यों और चूककर्ता के घटक के बीच यथानुपात वितरित किया जाएगा। फिर अन्य सदस्यों मात्रा में यथानुपात आधार पर अपने संबंधित घटकों के साथ प्राप्त हिस्सा वितरित करेंगे;

हालांकि बशर्ते कि यदि किसी भी राशि ऐसे सदस्य के या नियम, उपनियमों और नियमों के तहत संविधान द्वारा एक्सचेंज को देय है, तो संबंधित प्राधिकारी इस तरह की राशि/दायित्व ऐसे सदस्य या घटक द्वारा देय के खिलाफ बकाएदारों को भुगतान करेगा;

ग) तीसरा – प्रतिपूर्ति और/या उधर से किए गए किसी भी भुगतान के लिए निवेशक संरक्षण कोष की भरपाई के लिए;

घ). चौथा – मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के एक ट्रेडिंग सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने में किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को सिद्धांत राशि की सीमा तक देय राशि के खिलाफ, ऊपर (क से ग) के तहत दावों, यदि कोई हो, के समाशोधन के बाद डिफॉल्टर एक से अधिक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के एक व्यापारिक सदस्य है, तो शेष राशि के लिए सभी तरह के मान्यता प्राप्त

स्टॉक एक्सचेंजों के बीच वितरित किया जाएगा और अगर शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त है, तो शेष राशि करेगा ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों के बीच वितरित यथानुपात हो;

ड). पांचवां — प्रधान राशि की सीमा तक समाशोधन बैंक की बकाया राशि समाशोधन के लिए, अगर समाशोधन बैंक एक से अधिक है, तो राशि एक यथानुपात आधार पर सभी के लिए जारी किया जा सकता है;

च). छठे — अधिशेष संपत्ति, यदि कोई हो, संबंधित प्राधिकारी द्वारा लिए गए निर्णय के अनुसार चूककर्ता के कानूनी वारिसों को संबंधित प्राधिकारी के निर्णय के अनुसार वितरित किया जा सकता है;

परंतु यदि डिफॉल्टर का निधन हो गया है तो अधिशेष संपत्ति, यदि कोई हो, तो संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर फैसला के अनुसार कानूनी वारिसों को वितरित किया जा सकता है;

2). उपर्युक्त उप—खंड(ख) के अधीन संदर्भित व्यक्तियों को यथानुपात आधार पर देय कोई भी राशि का भुगतान या तो एक्सचेंज के साथ उसकी जमा राशि द्वारा किया जाएगा या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किसी अन्य तरीके से किया जाएगा उपर्युक्त उप—खंड(ख) के अधीन संदर्भित यथानुपात आधार पर देय कोई भी राशि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि के लिए अदावी रहती है तो उसका निपटना संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किसी अन्य तरीके से किया जाएगा।

23). चूक समिति चूककर्ता के खिलाफ किसी भी दावे पर विचार नहीं करेगा;

क) जो दावों एक्सचेंज के उप कानूनों, नियमों और विनियमों में निषिद्ध अनुबंध से उत्पन्न होता है या इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार नहीं है या दावेदार द्वारा भुगतान नहीं हुआ है;

ख) जिसके खातों की तुलना इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों में निर्धारित तरीके से नहीं है या इन उप कानूनों, नियमों और विनियमों में निर्धारित तरीके से अनुबंध के संबंध में अनुबंध नोट नहीं हुआ है;

ग) जो भुगतान के एवज में दावों के निपटान के लिए किसी भी व्यवस्था से उत्पन्न हुआ है;

घ) जो सुरक्षा के साथ या के बिना एक ऋण के संबंध में है;

ज) जो प्रासांगिक प्राधिकारी द्वारा डिफॉल्ट की घोषणा की निर्धारित तिथि के भीतर चूक समिति के साथ दायर नहीं की है।

दोषी प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के खिलाफ दावा

24). चूक समिति एक्सचेंज पर अनुमति जो सौदों से उत्पन्न अपने दायित्वों की विफलता द्वारा किए गए नुकसान के संबंध में दोषी के खिलाफ सदस्य के दावे पर विचार कर सकते हैं और सिवाय के डिफॉल्टर ऐसे लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के साथ काम करते प्रतिनिधि सदस्य तरीके से विधिवत पंजीकृत है।

चूक समिति का दावा

25). एक चूककर्ता का दावा जिनकी संपत्ति अन्य दोषी के खिलाफ चूक समिति का प्रतिनिधित्व करती है, उसको अन्य लेनदार सदस्यों पर कोई प्राथमिकता नहीं होगी बल्कि अन्य दावों के साथ रैंक जाएगा।

26). चूककर्ता संपदा पर दावों का आबंटन

सदस्य चूककर्ता के लेनदार होने के नाते संबंधित प्राधिकारी की सहमति बिना इस तरह के डिफॉल्टर की संपत्ति बेच, आवंटित या पर अपना दावा नहीं करेगा।

27). चूककर्ता और अन्य दलों के खिलाफ कार्यवाही

क) संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय अनुसार चूककर्ता सदस्य, एक्सचेंज, चूक समिति, निवेशक संरक्षण कोष या इस तरह के अन्य संस्था देय की वसूली के प्रयोजन के लिए चूककर्ता सदस्य के खिलाफ उचित कार्यवाही (लेने के लिए हकदार होगा लेकिन किसी भी संपत्ति या उसके एक हिस्से की बिक्री) सहित कदम लिया जा सकता है।

ख) चूककर्ता तथा डिफॉल्टर के लेनदारों भी उप कानून (27) के संबंधित इस तरह की कार्यवाही करने प्रयोजन के लिए अपने वकील के रूप में समझा जाएगा।

चूक समिति का भुगतान

28). यदि कोई भी सदस्य डिफॉल्टर के खिलाफ कानून की एक अदालत में किसी भी कार्यवाही लेता है, उसका डिफॉल्टर घोषित किया जाने से पहले, उप कानूनों, नियमों और विनियम के नियमों के अधीन, और डिक्री प्राप्त करता है तथा धन वसूली करता है, फिर वह डिफॉल्टर समिति को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित इस तरह की राशि का भुगतान करेगा।

29). इस अध्याय के प्रयोजन के लिए चूक समिति एक समिति है जो समय—समय पर निदेशक मंडल द्वारा गठित है।

30). इस अध्याय के बावजूद जहां किसी भी प्रतिभूतियों कंपनी आपत्ति के लिए चूककर्ता के खिलाफ हस्ताक्षर के अंतर या अन्यथा दर्ज कराई जाति है, एक्सचेंज खुद को संतुष्ट करने के बाद प्राप्त सदस्यों के प्राप्त सदस्य/प्राप्त सदस्य के घटक के लाभ के लिए अपने स्वयं के नाम में प्रतिभूतियों के अधिग्रहण करेगी। एक्सचेंज में इस तरह के प्रभार के भुगतान पर हस्तांतरण की प्रतिभूतियों का निपटान कर सकती है।

31). खिलाफ सदस्य ट्रेडिंग सदस्यों की बकाया राशि के लिए जिम्मेदार ;  
एक ट्रेडिंग सदस्य निलंबित या चूककर्ता घोषित होते हुए भी, समाशोधन सदस्य, जो इस तरह के व्यापार के सदस्य के ट्रेडों/ठेके स्पष्ट करने के दायित्वों को पूरा करने के लिए सहमत हो गया है, वह संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट एक्सचेंज पर किया व्यवहार/लेनदेन से उत्पन्न चूककर्ता व्यापार सदस्य की देनदारियों और या ऐसे अन्य उत्तरदायी होगा।

32). चूककर्ता के सदस्य की संपत्ति पर आरोप ;  
उप कानूनों, नियमों और विनियम के तहत डिफॉल्टर की देनदारियों/दायित्वों को संतुष्ट करने का उद्देश्य के लिए, एक्सचेंज को चूककर्ता सदस्य के सभी परिसंपत्तियों पर पहला चार्ज होगा।

#### प्रकरण 15

##### निवेशक संरक्षण कोष

- 1). निवेशक संरक्षण कोष (ट्रस्ट) को किसी भी व्यक्ति/संस्था द्वारा योगदान किया गया पैसा/धन समय—समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा या सेबी निर्देशित ढंग द्वारा किया जा सकता है।
- 2). ट्रस्ट में निहित धन पूरी तरह से और पूर्ण तरह से ट्रस्ट के हैं और न्यासियों द्वारा समय—समय पर सेबी द्वारा जारी परिपत्रों, ट्रस्ट डीड और उसके अधीन बनाए गए नियमों के अनुसार निपटाया जाएगा;
- 3). एक सदस्य की डिफॉल्टर के रूप में घोषणा के मामले में, एक्सचेंज व्यापक प्रचलन के साथ कम से कम एक राष्ट्रीय अंग्रेजी दैनिक के सभी संस्करणों में और विस्तृत संचलन के साथ कम से कम एक क्षेत्रीय भाषा दैनिक में एक नोटिस प्रकाशित करेगा, जिसमें प्रकाशन से कम से कम 3 महीने की एक तारीख को निर्दिष्ट किया जाएगा, ऐसी अवधि में मुआवजे के लिए नोटिस में निर्दिष्ट चूककर्ता के संबंध में दावा निवेशक द्वारा किया जाएगा;
- 4). एक्सचेंज को चूक के मुआवजे के लिए दावा लिखित रूप में सदर नोटिस में निर्दिष्ट तारीख पर या पहले किया जाएगा अन्यथा ट्रस्ट द्वारा वर्जित किया जाएगा। एक्सचेंज चूक समिति द्वारा निर्धारित रूप में प्रक्रियाओं के अनुसार दावों का निपटान करेगा।
- 5). निवेशक द्वारा किए गए एक दावे के संबंध में एक बार एक्सचेंज ट्रस्ट को अपनी सिफारिशें सौंप देता है, फिर अपने फंड से भुगतान करने के लिए यह अनुमति न देने सहित पर इस तरह के दावे का निपटान केवल ट्रस्ट का एकमात्र और पूर्ण विवेक का निर्धारण होगा।
- 6). निवेशकों के अलग—अलग दावों के या अन्यथा पात्रता के संबंध में ट्रस्ट चूक समिति की सलाह प्राप्त कर सकते हैं।
- 7). एक्सचेंज ट्रस्ट को प्रशासनिक सहायता प्रसंस्करण और निवेशक दावों के निपटान की सुविधा के लिए प्रदान करने की व्यवस्था कर सकता है।

#### प्रकरण 16

##### कोर सेटलमेंट गारंटी फंड

- 1). कोर सेटलमेंट गारंटी फंड का मतलब है सेबी द्वारा निर्धारित ढांचे के अनुसार एक्सचेंज के मंच पर क्रियान्वित ट्रेडों के निपटारे की गारंटी के लिए समाशोधन निगम द्वारा एक कोष की स्थापना और संधृत।
- 2). कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के निर्माण, रखरखाव और उपयोग के मानदंडों, प्रक्रियाओं, नियमों और शर्तों को समाशोधन निगम के उपनियमों के संगत प्रावधानों के अनुसार किया जाएगा।
- 3). एक्सचेंज और समाशोधन निगम के बीच सहमति के अनुसार हैं और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट अनुसार एक्सचेंज कोर सेटलमेंट गारंटी फंड करने के लिए इस तरह की राशि का योगदान कर सकता है।
- 4). एक्सचेंज क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंजों के सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के मंच पर मार डाला वास्तविक लेन—देन के निपटारे की गारंटी के प्रयोजन के लिए खिलाफिरिंग कॉरपोरेशन के साथ उपयुक्त व्यवस्था में प्रवेश करेगा, बशर्ते एक्सचेंज ऐसे क्षेत्रीय स्टॉक के साथ व्यवस्था में प्रवेश किया है बाजारों और कोर सेटलमेंट गारंटी फंड से ऐसे भुगतान सेबी द्वारा निर्देशित है।
- 5). एक्सचेंज द्वारा कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए योगदान, निम्नलिखित हालात में एक्सचेंज को वापस लौटा दी जाएगी;

- समाशोधन निगम की सेवाओं का समाप्त;

- एक्सचेंज द्वारा एक खंड का समापन;
- एक शेयर बाजार के रूप में गतिविधियों का समापन;
- किसी भी अन्य स्थितियों में जो एक्सचेंज के अनुसार, एक्सचेंज और समाशोधन निगम अलाभकारी के बीच व्यवस्था प्रदान करता है।

## प्रकरण 17

## विविध

- 1). संबंधित प्राधिकारी निवेशकों के संरक्षण के लिए या जनता के हित में वह जैसा उचित समझे या प्रतिभूतियों में एक निष्पक्ष और अर्दली बाजार के हित में उचित समझे इस तरह एक्सचेंज पर कारोबार करने की अनुमति या एक्सचेंज पर लिस्टिंग और सौदों के लिए स्वीकार्य एक या अधिक प्रतिभूतियों पर प्रतिबंध लगाने के लिए सशक्त किया जाएगा। इस तरह के प्रतिबंध की प्रभावशीलता के दौरान, कोई ट्रेडिंग सदस्य इस तरह के प्रतिबंध के उल्लंघन में किसी भी सौदे में संलग्न नहीं होगा।
- 2). संबंधित प्राधिकारी की आवश्यकताओं/निर्देश/आदेश/निरीक्षण किसी उप कानूनों, नियमों या नियमों के किसी भी आवश्यकता के अनुरूप कोई भी असफलता या, इस तरह उप कानूनों, नियमों या नियमों के उल्लंघन के रूप में संबंधित प्राधिकारी द्वारा कार्रवाई के लिया जा सकता है।
- 3). एक्सचेंज के कुशल संचालन के लिए हानिकारक इनसाइडर ट्रेडिंग, अधिग्रहण और अन्य तरह की जानकारी/प्रथाओं के बारे में भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड और संबंधित प्राधिकारी को सूचित करना सदस्यों का दायित्व है।
- 4). एक्सचेंज को बढ़ावा देने, सहायता, विनियमित करने, प्रबंध और विनियम के संचालन में, क्लीयरिंग और सेटलमेंट की व्यवस्था के संबंध में संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों में प्रदान के रूप में अन्यथा विशेष रूप से, एक्सचेंज को किसी भी दायित्व खर्च नहीं करना चाहिए।
- 5). एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकारी के संबंध में कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य विधिक कार्यवाही एक्सचेंज या किसी अधिकृत व्यक्ति(यों) के खिलाफ अपील नहीं की जा सकेगी।
- 6). सभी रिकॉर्ड, पत्राचार, डेटा, सूचना, कार्यवाही, मिनट, एक्सचेंज के फैसले गोपनीय रहेंगे और एक्सचेंज सक्षम न्यायालय, अधिकरण या किसी अन्य सक्षम प्राधिकारी के एक आदेश के तहत आवान को छोड़कर किसी भी पार्टी या व्यक्ति को स्पष्टीकरण देना आवश्यक नहीं होगा।
- 7). सेविंग क्लाज

इन नियमों, उपनियमों और विनियम (न्यू रूल्स, उपनियमों और विनियम) में निहित कोई नियम उप-कानूनों और नियमों (पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम) को प्रभावित नहीं करेगा, जो नियम, उप-कानूनों और विनियमों किसी भी सौदे और/या अनुबंध, अधिकारों और दायित्वों उपार्जित और उत्पन्न के संबंध में अस्तित्व में आए, कार्रवाई/एस, निर्णय/एस, अनुशासनात्मक कार्यवाही शुरू की, लंबित फैसला किया है या किसी भी कार्यवाही लंबित है और इस नियम लिया आदि उसके अधीन बनाए और इस तरह के सभी मामलों के पुराने नियमों, उपनियमों और नियमों के तहत नियंत्रित किया जाता रहेगा।

सभी सौदे और/या अनुबंध में प्रवेश किया और/या नए नियम के बाद अमल किया जाएगा, उपनियमों और विनियम लागू होंगे और अधिकारों, कर्तव्यों, दायित्वों, कार्रवाई, अनुसारी बहाँ उत्पन्न होने वाली कार्यवाही के अधीन होंगा और उसके अनुसार नियंत्रित सहित सभी मामलोंमें नए नियम, उपनियमों एवं विनियम के नियमों और परिपत्रों, समय-समय पर एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए निर्देशों का पालन होगा।

- 8). स्पष्टीकरण प्रदान करने के लिए अधिकार ;

पुराने नियमों, उपनियमों विनियम और नए नियमों, उपनियमों और विनियम के बीच एक संघर्ष के मामले में पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम या नए नियम, उप-कानूनों और विनियमों के प्रावधानों को लागू करने में या किसी भी कठिनाई के मामले में, एक्सचेंज विजली, स्पष्टीकरण प्रदान करने के लिए अगर हालात की मांग और इस तरह के स्पष्टीकरण के अंतिम और सभी व्यक्तियों पर बाध्यकारी होगा।

9) पुराने नियमों, उपनियमों और विनियमन के प्रावधानों के संदर्भ;

अस्तित्व में आए नए नियमों, उपनियमों और विनियम पर पुराने नियमों, उपनियमों और विनियम के प्रावधानों के लिए किसी भी संदर्भ, इसी प्रावधान का उल्लेख करने के रूप में नए नियम, उप-कानूनों और नियमों में प्रदान की जाती लगाया जा सकता है।

फोर बी.एस.ई. लिमिटेड,

शैलेष जैन  
असिस्टन्ट जनरल मेनेजर

स्थल : मुंबई

दि. 20.03.2017

कोर्पोरेट आईडेन्टिफिकेशन नं. (सिन).—: U67120MH2005PLC155188

रजिस्टर्ड ऑफिस :

बी.एस.ई. लिमिटेड, 25 फ्लोर, पी. जे. टावर्स, दलाल स्ट्रीट, मुंबई—400 001

टिप्पणी :

यदी हिंदी भाषांतर के उपनियम और इंग्लिश भाषांतर के उपनियमों, में कोई भी विसंगती पाई जाती हो तो इंग्लिश भाषांतर के उपनियम अधिकृत माने जायेंगे।

प्राजक्ता पोवले  
कंपनी सेक्रेटरी और अनुपालन अधिकारी

#### ANNEXURE “1”

#### BSE Limited

Pursuant to the direction by SEBI vide its letter dated 22.06.2016, the Rules hereinunder are required to be published in the Gazette of India.

#### RULES

#### CHAPTER I

#### BOARD

##### 1) Board of Directors to Control Operations of Exchange

The Board of Directors (herein referred to as the Board) of BSE Limited, constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the company, may control, manage and regulate the operations of the Exchange and of the securities transactions executed by the trading members of the Exchange, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules made thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives/circulars/regulations made thereunder and the trading regulations which the Reserve Bank of India may prescribe from time to time for currency and money market instruments.

##### 2) Appointment of Directors on the Board of Exchange

The Directors of BSE Limited shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the company as amended from time to time and in accordance with the regulations/circulars issued by SEBI from time to time.

##### 3) Power of Board to Amend Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives/regulations made thereunder and the regulations which the RBI may prescribe from time to time for money market instruments, the Board is empowered to make and to amend the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange from time to time, for all or any of the matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions between members inter-se and between members and persons who are not members, and to control and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the running, managing and controlling the operations of the Exchange.

4) Power of Board to Make Regulations

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, for all or any of the following matters:

- a) Providing conditions for admission to membership of the Exchange;
- b) Conduct of business of the Exchange;
- c) Conduct of members in relation to their business operations for dealing/trading in securities transactions;
- d) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or of general discipline to be maintained by the members of the Exchange, including expulsion or suspension of the members;
- e) Declaration of any member as a defaulter or suspension or expulsion from membership of the Exchange and consequences thereof;
- f) Conditions, levy for admission or subscription for admission or for continuation of a membership of the Exchange;
- g) Charges payable by members for transactions in securities as may be laid down from time to time;
- h) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the members;
- i) Appointment of Committee or Committees for any of the purposes of the operation of the Exchange;
- j) Admission, continuance and discontinuance of various category(s) of market participants including remisier, authorized clerk, constituted attorney, authorized persons, etc. who may be associated with dealing in securities or the members of the Exchange.
- k) Such other matters in relation to the Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Rules and Bye Laws or as may be necessary or expedient for the control, management, and regulations of the operations of the Exchange.

5) Power of Board to Delegate

The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Committee(s) or to the Managing Director of BSE Limited or to any person, such of the powers vested in it and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

6) Delegation of Power of Board to Amend Regulations of Exchange

The Board may, subject to such conditions and limitations, as it may deem fit, delegate such of its powers, except the power to make, amend, add to and rescind Rules and Bye-Laws to such person/s or committee(s), as it may deem fit and proper, with power to such person/committee to sub-delegate, all or any of the powers vested in it, upon such terms, conditions, limitations and to such extent as it may deem fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

7) Board to Issue Directions

The Board may issue or authorize any person to issue circulars, guidelines, norms, procedures, terms and conditions, directives, orders, notices, decisions, rulings and the like in respect of any or all such matters.

8) Delegation of Power by Board of Issuing Directions

The Board shall have the authority to issue directives from time to time to any Committee/s or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).

9) Code of Ethics

The members of the Board and of such of the Committees and such other person(s) as specified by SEBI/the Board/Ethics Committee shall adhere to the Code of Ethics as may be prescribed from time to time.

10) Code of Conduct

The members of the Board and such other person(s)/Committee(s) as specified by SEBI/the Board shall adhere to the Code of Conduct as prescribed from time to time.

**CHAPTER II**  
**COMMITTEE(S)**

**Constitution**

- 1) The Board of Directors may constitute committees ("Committee/s") from time to time for managing day to day affairs of the Exchange or for specific matter/purpose as prescribed by SEBI or otherwise. All such committees shall function/operate in accordance with the provisions appearing in directives/circulars/regulations issued by SEBI/the Board from time to time and the Rules stated hereinafter or in accordance with the Articles of Association of BSE Ltd.
- 2) The Committee(s) appointed by the Board shall consist of such persons as may be specified by SEBI/the Board from time to time.
- 3) The tenure of the members of a Committee shall be such as may be specified, in case of a Committee, by the Board, and in case of a sub-committee, by the Committee that constitutes such sub-committee.

**Powers of Committee**

- 4) The Board may delegate from time to time to the Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 5) The Committee shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time.
- 6) A Committee so constituted may constitute, subject to the terms and conditions of its constitution, such sub-committees for such purposes as it may deem fit. The constitution, powers and responsibilities of such sub-committee(s) may be determined by the Committee which constitutes such sub-committee(s).
- 7) The Committee may from time to time, authorise the Managing Director of BSE Ltd. or such other person(s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Board.

**Disqualification of member of the Committee**

- 8) No person shall be eligible to be a member of a Committee(s), if he suffers any disqualification as provided in the Articles of Association of BSE Ltd or as specified by the Board or SEBI, or if such person ceases to be a member of the Exchange. A member of the Committee shall, ipso facto, be deemed to have vacated the office, if he suffers any such disqualification, provided however that nothing done in good faith by such person in his capacity as a member of such Committee shall be rendered invalid merely because such act, deed, matter or thing may have been done by him subsequent to his disqualification but without knowledge of his disqualification.

**Meetings of the Committee**

- 9) A Committee may meet for dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit, and may determine the quorum necessary for the transaction of business.
- 10) Subject to directives/regulations issued by SEBI, the quorum for a meeting of the Committee, shall be one-third of the total strength of the Committee, unless any higher quorum is specified by the appointing authority; If a fraction appears when determining the quorum such fraction shall be omitted.
- 11) The Chairman of the Committee or any employee of the Exchange under the authority of the Chairman may at any time convene a meeting of such Committee.
- 12) Decisions at any meeting of the Committees shall be taken by a majority of the members. Every member of the Committee shall have only one vote except that in the case of an equality of votes, the Chairman of the Committee who presides over the meeting shall have a second or casting vote.
- 13) At all meetings of the Committee, the Chairman shall ordinarily preside and in his absence, the members of the Committee present may choose one from among themselves to be the Chairman of such meeting in accordance with the manner prescribed, if any, by SEBI/the Board. A member of the Committee shall disclose his/her interest in the business, if any, before the meeting and shall abstain from discussions, voting and decisions on the said matter. If the Chairman is interested in the business of the meeting, he shall abstain from chairing the meeting.

- 14) No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.
- Chairman
- 15) The members of the Committee may elect a Chairman from amongst themselves, who shall be the chairman of the Committee in accordance with directives/regulations issued by SEBI, if any.
- 16) The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Committee from time to time.
- 17) The Chairman, and in his absence, a person elected by the Committee, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Committee whenever he/it be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Committee.
- 18) The Committee, at its meeting at which a quorum is present, shall be competent to exercise all or any of the powers and discharge all such functions as are vested in or exercisable by such Committee.

### CHAPTER III

#### TRADING MEMBERSHIP

- 1) The rights, privileges, duties and responsibilities of a trading member shall be subject to and in accordance with all applicable laws, Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The trading membership right shall be personal and the same is non-transferable and/or non-assignable except as otherwise provided in the Rules.
- 2) Unless exempted by SEBI, any person seeking to act as a stock broker or a trading member of the Exchange shall, over and above complying with the requirements of the Exchange, shall also obtain registration from SEBI.

#### Eligibility

- 3) The following persons shall be eligible to become trading members of the Exchange:
  - a) Individuals;
  - b) Firms registered under the Indian Partnership Act, 1932;
  - c) A body corporate;
  - d) A public financial institution as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or under the Companies Act, 2013;
  - e) A bank included for the time being in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
  - f) A foreign bank operating in India with the approval of the Reserve Bank of India and SEBI;
  - g) A state financial corporation established under the provisions of Section 3 of the State Financial Corporations Act, 1951 (63 of 1951);
  - h) An institution engaged in providing financial services, promoted by any of the institutions mentioned in sub clauses (d) to (g) above jointly or severally;
  - i) A custodian of securities who has been granted a certificate of registration by SEBI under sub- section (1A) of Section 12 of the SEBI Act;
  - j) A stock broker who has been granted a certificate of registration by SEBI under sub-section (1) of Section 12 of the SEBI Act;
  - k) A company as defined under the Companies Act, 1956 or under the Companies Act, 2013 or in any statutory modification or re-enactment thereof;
  - l) A limited liability partnership formed and registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008, or any statutory modification or re-enactment thereof;
  - m) Institutions such as scheduled commercial banks, primary dealers, pensions funds, insurance companies, mutual funds;
  - n) Any other person/entity permitted by SEBI.

4) No person shall be admitted as a trading member of the Exchange if such proposed member:

- a) is an individual who has not completed 21 years of age;
- b) is an individual who is engaged as a principal or employer in any business other than that of securities unless he undertakes on admission to sever his connection with such business;
- c) is a body corporate which has committed any act which renders such body corporation liable to be wound up under the provisions of the applicable law;
- d) is a company or body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed for itself;
- e) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against such person or such person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- f) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- g) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- h) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange;
- i) has been previously refused admission to membership unless a period of one year has elapsed since the date of rejection;
- j) incurs any disqualification under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or Rules made thereunder or any other applicable laws, which disentitles such person from seeking membership of a stock exchange;
- k) A partnership whether registered under Indian Partnership Act or under the Limited Liability Partnership Act, 2008, having a partner who is a minor.

5) No individual shall be eligible for admission to trading membership of the Exchange unless:

- a) he has worked for not less than two years as a partner with, or as an authorised assistant or authorised clerk or apprentice to a member of any recognised stock exchange and is duly registered with that stock exchange, or
- b) he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member of the Exchange and to enter into transactions on the Exchange not in his own name but in the name of that member under whom he is working; or
- c) he succeeds to the established business of a deceased or retiring member of the Exchange who is his father, uncle, brother or any other person who is in the opinion of the relevant authority, a close relative;

Provided however that, subject to all applicable laws, the relevant authority may waive compliance with any or all of the foregoing conditions contained in the Rule, at its discretion, if it is of the opinion that the person seeking membership is otherwise qualified to be admitted as a member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

6) No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless the person satisfies:

- a) the requirements prescribed in that behalf under the Securities Contracts(Regulation) Act, 1956, and the Rules framed thereunder and any other applicable laws, and
- b) such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time.

6A) Certification

No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless he has passed a certification programme as prescribed by the relevant authority from time to time.

7) Unless otherwise specified by the relevant authority, membership for any person shall be restricted to only one trading segment.

8) The trading member of a particular trading segment may trade only in securities permitted/listed for trading in that segment.

## Admission

- 9) Any person desirous of becoming a trading member shall apply to the Exchange for admission to the trading membership of the relevant trading segment. The application of every applicant shall be dealt with by the relevant authority as it may deem fit. The relevant authority may either admit or reject such application at its discretion.
- 10) The application for admission shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 11) The application shall have to be submitted along with such fees, annual subscription fees, deposit/s and other sums in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 12) The applicant shall have to furnish such declarations/undertakings/documents as may be specified from time to time by the relevant authority.
- 13) The relevant authority shall also have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit, such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or any other fund, fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
- 14) The relevant authority may admit the applicant to the trading membership of the Exchange provided the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application without communicating the reason thereof. In the event of transfer of trading membership from an existing trading member to another person/entity (whether already a member or not), as permitted under these rules the prospective member shall be eligible to be admitted to the trading membership at the sole discretion of the relevant authority on such terms and conditions as it deems fit. Such prospective member shall satisfy all such conditions, procedures and requirements as may be prescribed by the relevant authority.
- 15) If for any reason the application for trading membership is rejected, the application fee or admission fee, if any, or part thereof as may be decided by the relevant authority in its discretion, may be dealt with in such manner as the relevant authority deems fit including forfeiture thereof.
- 16) The relevant authority may at any time after admitting any trading member cancel the admission and expel a trading member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission:
  - a) made any willful misrepresentation; or
  - b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
  - c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- 17) When a person is admitted to the trading membership of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the SEBI. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not comply with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of despatch of the intimation of admission or such other period, the fee/deposits or such sums paid by him shall be forfeited by the relevant authority in the manner prescribed.
- 18 a) Every trading member of the Exchange shall, upon being admitted as a trading member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip or such document as the relevant authority may deem fit as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership of the Exchange. The trading membership shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the trading membership, may be effected as follows:
  - i. by making a nomination under these Rules;
  - ii. by an amalgamation or merger of a trading member company;
  - iii. by takeover of a trading member company;
  - iv. by transfer of the trading membership of a trading member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners;
  - v. by two or more trading members/trading member firms coming together to form a new partnership firm/company;

vi. such other mode as may be permitted by the relevant authority.

c) An existing trading member or his successor(s) shall have the right to nominate a person/entity who shall be entitled to trading membership right and such right of nomination shall be personal and non-transferable. The nomination(s) made by an existing trading member or successor(s) of a trading member shall be subject to various conditions imposed by the relevant authority including the following:

- i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be eligible and qualified to be admitted as a trading member(s) of the Exchange;
- ii) Satisfaction of all the dues/obligations/liabilities of the existing trading member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in the order of priority as may be specified by the relevant authority from time to time;
- iii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
- iv) If the existing trading member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of any disability, then the trading member may, within a period of six months from the date when he becomes disabled, make a nomination either himself or such other person who is authorized to make such nomination by a court of competent jurisdiction;
- v) If the trading member has died without nominating any person, the successor(s) of the trading member may nominate person(s) from among themselves within six months from the date of the death of the trading member;
- vi) If the nomination of the trading member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the relevant authority may permit the trading member or his successor to nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
- vii) A nomination made by a trading member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective;
- viii) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a trading member, from the date of his death or disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later;
- ix) In the event of a death of a trading member who has not nominated any person in relation to the membership right or who has no successors, his right of nomination shall cease and vest in the Exchange;
- x) The process to be followed by the successor(s) and the trading member for the purpose of nomination shall be as prescribed by the relevant authority from time to time;

Notwithstanding anything stated in the Rules, the right of nomination shall not be exercised by a former member who has been expelled or who has ceased to be a member or who has been declared as a defaulter under any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange in force at the relevant time and in such cases, the right of nomination shall cease and vest in the Exchange.

xi) The term "successors" for the purpose of nomination shall mean as under:

- (i) In the event of the trading member dying intestate, the heirs of the deceased trading member as of intestacy acting unanimously and in the absence of any unanimity between the heirs such person as may be appointed by a court of competent jurisdiction by way of grant of probate or letter of administration, as the case may be;
- (ii) In the event where a trading member has left a will or testament, the person in whose favour a court of competent jurisdiction has granted a probate. Provided however that in such event the legal representative shall not nominate himself to get the trading membership right of a deceased member if the deceased has left behind legal heirs.

ca) A trading member may not effect any change in its status or constitution, unless it has made an application seeking prior approval of the Exchange in such manner and with such fees as may be specified by the relevant authority and such approval has been accorded.

Explanation 1: For the purpose of clause (ca), the expression "change in status or constitution" shall include:-

- (I) in case of a corporate trading member:
  - (a) amalgamation, demerger, consolidation or any other kind of corporate restructuring falling within the scope of the Companies Act, 1956 (1 of 1956), Companies Act, 2013 or the corresponding provision of any other law for the time being in force;
  - (b) change in its managing director, whole-time director or director; and
  - (c) any change in control over a corporate trading member
- (II) any change in the legal status of an individual, partnership firm, limited liability partnership firms, Hindu undivided family, private company, public company, unlimited company or statutory corporation and other similar changes;
- (III) in case of a partnership firm, any change in partners not amounting to dissolution of the firm;
- (IV) any other change in relation to the trading members which may be specified by the relevant authority from time to time as amounting to a change in status or constitution."

Explanation 2: In a case falling under para (I)(c) of Explanation 1, or in any other case including those stated in the Rules where the change in status or constitution requires prior approval of SEBI or other authority, a trading member shall not carry out such change without obtaining such prior approval.

Explanation 3: A trading member shall apply for prior approval under Explanation 2 by following such procedure as may be specified by SEBI or the relevant authority.

- d) The relevant authority may permit the transfer of the membership right in the following circumstances namely:
  - i. Death of a trading member;
  - ii. If in the opinion of the relevant authority, a trading member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of any disability;
  - iii. Upon amalgamation or merger of a trading member company;
  - iv. Upon takeover of a trading member company; and
  - v. Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a trading member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz.,
  - i. nomination by a trading member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
  - ii. nomination by the successor(s) of a trading member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
  - iii. amalgamation or merger of a trading member company with a non-trading member company resulting in the change in controlling interest and/or control of the trading member company;
  - iv. takeover of the trading member company by non-trading member(s) resulting in change in controlling interest and/or control; and
  - v. in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the profits & losses of the new firm and /or atleast 51% of share in the capital of the new firm.

#### Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term 'controlling interest' and 'change in control' shall have such meaning as defined by SEBI from time to time.

- f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'trading member' shall to the extent applicable, include a partner of a trading member firm or a shareholder of a corporate trading member. The term successor(s) shall to

the extent applicable, include successor(s) of a partner of a trading member firm or successor(s) of a shareholder of a trading member company.

g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:

- i. Upon the individual trading member or a partner holding at least 51% share in the profit and loss of or at least 51% of share in the capital of such trading member firm or a shareholder holding at least 51% of shares in the capital of a corporate trading member, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of any disability;
- ii. Upon the death of an individual trading member or a partner of a trading member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company, provided such shareholder is a majority shareholder in such trading member company and during such period, the successor(s) of such individual trading member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual trading member or partner or shareholder;
- iii. Upon the dissolution of a trading member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d); and
- iv. Upon any deadlock in the management of a trading member firm or corporate trading member, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such trading member firm or trading member company to carry on its business. The trading member shall be entitled to make its representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term 'Deadlock in the Management' means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a trading member firm or among the directors/shareholders of a trading member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the trading member firm or trading member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a trading member company.

h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.

i) The nominee(s), successor(s), partners of a trading member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled to make their representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Conversion of legal status of the trading member

j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a trading member may be effected as follows:

- i. by conversion of an individual trading member into a partnership firm/company/body corporate;
- ii. by conversion of a trading member firm into a company/body corporate.

k) Without prejudice to the other provisions of the Rules, the relevant authority may permit conversion of the legal status of a trading member in the following circumstances:

- i. In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual trading member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding/interest in the company/body corporate, which shall take up the trading membership of the Exchange.
- ii. In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits/losses and /or atleast 51% of share in the capital of the trading member firm, hold and continue to hold atleast 51% of shareholding/interest in the company/body corporate which shall take up the trading membership of the Exchange.

19) The membership right does not confer any ownership right in the Exchange.

20) A trading member shall not transfer either by way of sale, gift or by any other mode whatsoever, assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted transfer, assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership other than the personal right or interest of a trading member therein be recognised by the Exchange. The relevant authority shall expel any trading member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

#### Partnership

21) No trading member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by partners of the firm who are not trading members and the decision of the relevant authority shall be final and binding.

22) No trading member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a trading member of the Exchange.

23) No trading member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.

24) A partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce a proof of such registration to the Exchange.

25) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm.

26) The partners of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.

27) Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for any outstanding contracts and liabilities of the partnership firm.

27 (a) A partner of a partnership firm shall at all times satisfy the qualification prescribed under all applicable Laws, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange and such other conditions as prescribed by the relevant authority from time to time. At least two partners of the partnership firm shall act as designated partners who shall be responsible for day to day affairs of the firm and such designated partners should be eligible to become trading members of the Exchange. A partnership firm shall apply to the Exchange for approval in the prescribed form for designating a partner as a designated partner/s or for change in designated partner/s.

27 (b) Irrespective of whether any partner of a partnership firm is a member of the Exchange or not, all the partners shall be jointly and severally liable for the liability/obligations of the partnership firm, and each of the partners shall be individually liable and shall be subject to the disciplinary proceedings initiated by the Exchange.

27 (c) Unless specifically provided otherwise in any other applicable law or as otherwise provided by the relevant authority by way of circulars, the provisions of these Rules relating to partnership firms, shall mutatis mutandis, apply to a partnership firm constituted under the Limited Liability Partnership Act, 2008.

#### Termination of Membership

28 (a) Any trading member may cease to be a member, if one or more of the following occurs:

- (i) by resignation;
- (ii) by death;
- (iii) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Rules, Bye Laws and Regulations;
- iv) by being declared a defaulter in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- (v) by dissolution in case of a partnership firm;
- (vi) by winding up or dissolution in the case of a company or a body corporate;

- (vii) by cancellation of license granted by RBI to a bank;
- (viii) by cancellation of registration of a trading member by SEBI or as directed by SEBI;
- (ix) by violation of any applicable law or attracting any disqualification/s which warrants the cessation of membership right.

28 (b) **Liability of Past Members**

A trading member who shall for any reason cease to be a trading member of the Exchange shall nevertheless remain liable for and shall pay to the Exchange all monies which at the time of his ceasing to be a trading member shall have been due by him to the Exchange or to the clearing corporation.

**Resignation**

- 29 (a) A trading member who intends to resign from the trading membership of the Exchange shall address to the Exchange a written notice to that effect which shall be displayed on the trading system or on the website of the Exchange or at such places as the relevant authority deem appropriate.
- (b) Any member of the Exchange objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by a letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (c) The relevant authority may accept the resignation of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all the conditions including satisfaction of all outstanding transactions is complied with by such member.

**Death**

30) In the death of a member, his family member/heirs, if any, shall inform of the same to the relevant authority in writing at the earliest.

30 (a) **Claims Against Deceased Member**

When a trading member dies, his debts, liabilities, obligations and claims under the Rules, Bye-laws and Regulations shall be paid and satisfied in full before successors are allowed to exercise the right of nomination.

30 (b) The provisions of Rule 30 (a) shall apply, mutatis mutandis, to a member being a body corporate.

**Continuation of Business**

- 30 (c) If on the death of a trading member his legal representatives or heirs desire that his business should be continued by any specified person who is eligible for membership, for some time for the benefit of the deceased's family and intimate their desire by a letter to the Exchange, the relevant authority may in its discretion permit business to be carried on by such person for such period not exceeding 1 year, or pending approval of an application for transfer of membership right of the deceased member by the Exchange and/or SEBI, whichever is later.
- 30 (d) In the event of demise of one of the two partners of a partnership trading member, the sole surviving partner of the said partnership trading member shall be entitled to carry on the business for a period of one year or pending approval of his application for induction/admission of a new partner into the partnership firm by the Exchange and/or SEBI, whichever is later. The relevant authority may in its discretion permit continuance of the business to be carried out by such person.

30 (e) In cases falling under Rules 30 (c) and 30 (d), the person/s continuing the business shall comply with all the requirements as prescribed by SEBI/the Exchange from time to time and shall satisfy all obligations/duties as prescribed under the Rules Bye-laws and Regulations for a member or as informed by SEBI/the Exchange from time to time, failing which, such person shall cease to continue the business forthwith.

**Failure to pay Charges**

31 Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by him to the Exchange within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of fifteen days if he fails to make such payment, then he may be expelled by the relevant authority.

## Criteria for Continuation of Admission

32 The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements to be complied with by a trading member for being able to continue to trade on the Exchange which may, inter alia, include maintenance of a minimum net-worth, deposit including membership deposit and capital adequacy, renewal of certification, if any, payment of annual fees, other fees, charges etc. The trading membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

## Additional conditions for Corporate Trading Member

32A Apart from the conditions/requirements prescribed in the Rules, Bye-laws and Regulations, a corporate trading member shall comply with such additional conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time, including seeking prior permission of the relevant authority for change in name, memorandum and articles of association of the company, its capital and shareholding pattern of such corporate trading member.

If the corporate trading member does not comply with and adhere to any order or direction or conditions imposed at the time of considering its application/request, the relevant authority shall take appropriate disciplinary proceedings against such corporate trading member.

## Readmission of Defaulters

33 A trading member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately upon such member being declared a defaulter. The member who has been declared as a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange, if any.

34 Subject to all applicable laws in force for the time being, a member declared as a defaulter may be re-admitted in accordance with such procedure and on such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, in its absolute discretion.

Provided further that, in case, a defaulter is re-admitted, any proceedings/actions/steps taken by the Exchange for declaring a member as a defaulter & during the period when he continued to remain a defaulter shall not be invalid and shall not be questioned or challenged by any party.

35 The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:

- a) has paid up all dues to the Exchange, clearing corporation, SEBI, other trading members and constituents and such other dues and liabilities payable under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- b) has no insolvency proceedings against him in a court or has not been declared insolvent by any court;
- c) had defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
- d) has not been guilty of bad faith or breach of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- e) has been irreproachable in his general conduct;
- f) meets all the eligibility criteria for admission as a Member.

## CHAPTER -IV

## DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

## Disciplinary Jurisdiction

1) The relevant authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonorable, disgraceful or unbecoming a member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

## Penalty for Misconduct, Un-businesslike Conduct and Unprofessional Conduct

2) In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule (1) above, a member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to

payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, un-businesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

#### Misconduct

3) A member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) Fraud : If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a trading member;
- b) Violation: If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, members and securities business in general;
- c) Improper Conduct: If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonorable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
- d) Breach of Rules, Bye Laws and Regulations: If it shields or assists or omits to report any member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Exchange authorized in that behalf;
- e) Failure to comply with Resolutions : If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Rules, Bye Laws and Regulations;
- f) Failure to submit to or abide by Arbitration : If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Rules, Bye Laws and Regulations;
- g) Failure to testify or give information : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
- h) Failure to submit Special Returns: If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the members;
- i) Failure to submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- j) Failure to compare or submit accounts with Defaulter: If it neglects or fails to compare its accounts with the "Defaulters" Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- k) False or misleading Returns : If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Rules, Bye Laws and Regulations;
- l) Vexatious complaints: If it or its agent/sub – broker/remisier/authorized person/legal representative/employee brings before the relevant authority or a committee, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority/committee is frivolous, vexatious or malicious;
- m) Failure to pay dues and fees: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

#### Unbusinesslike Conduct

4) A member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) Fictitious Name: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names or if it carries on business in more than one trading segment of the Exchange under fictitious names;

- b) Fictitious Dealings: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of securities the execution which does not involve change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- c) Circulation of rumours: If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- d) Prejudicial Business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- e) Market Manipulation and Rigging : If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active trading in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others;
- f) Unwarrantable Business: If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- g) Compromise: If it connives at a private failure of a member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a member arising out of a transaction in securities;
- h) Dishonoured Cheque: If it issues to any other member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- i) Failure to carry out transactions with constituents: If it fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

#### Unprofessional Conduct

- 5) A member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
  - a) Business in Securities in which dealings not permitted: If it enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
  - b) Business for defaulting constituent: If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the member who is its creditor;
  - c) Business for Insolvent: If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
  - d) Business without permission when under suspension: If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Exchange;
  - e) Business for or with suspended, expelled and defaulter members : If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any trading member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
  - f) Business for employees of other members: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative or employee of another trading member without the written consent of such employing trading member;
  - g) Business for Stock Exchange employees: If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
  - h) Advertisement: If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communications to persons other than its own constituents, trading members of the Exchange, Banks and

Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the stock markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange;

- i) Evasion of Margin Requirements: If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- j) Brokerage Charge: If it willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.
- k) Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal in securities market: If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the securities market.

#### Member's responsibility for Partners, Agents and Employees

6) A member shall be fully responsible for the acts and omissions of its officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange then such member shall be liable therefor to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

#### Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements

7) The relevant authority shall require a member to suspend its business when it fails to provide or maintain the deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in these Rules, Bye Laws, and Regulations and/or as prescribed by relevant authority. The suspension of business shall continue until the member furnishes the necessary deposits and/or meets capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a member acting in contravention of this provision.

#### Suspension of Business

8) The relevant authority may require a member to suspend its business in part or in whole:

- a) Prejudicial Business: When in the opinion of the relevant authority, the member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of securities or offers to purchase or sell securities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or
- b) Unwarrantable Business: When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such security, or
- c) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.

#### Removal of Suspension

9) The suspension of business under clause (8) above shall continue until the member has been allowed by the relevant authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

#### Penalty for Contravention

10) A member who is required to suspend its business shall be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of this provision.

#### Members and others to testify and give information

11) A member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

## Permission necessary for Legal Representation

12) No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

## Explanation before suspension or expulsion

13) A member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

## Temporary Suspension

13A) (a) Notwithstanding what is contained in clause (13) herein above if in the opinion of the Managing Director/relevant authority, it is necessary to do so, he/it may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.

(b) A notice to show cause shall be issued to the member within seven working days of such temporary suspension.

(c) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formations of opinion of the relevant authority to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.

(d) A member aggrieved by the temporary suspension may appeal to such authority as may be specified, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.

## Effect of suspension of registration by SEBI

13B) Notwithstanding anything contained in Rules and Bye laws of the Exchange, if the registration of a member is suspended by SEBI, such member shall ipso facto stand suspended from the membership for the period of suspension, so imposed by SEBI or till such suspension is in force.

## Imposition of Penalties

14) The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority.

## Pre-determination of Penalties

15) The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rules, Bye Laws or Regulation or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Exchange, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf.

## Commutation

16) Subject to the provision of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the relevant authority in its discretion may in any case suspend a member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership right or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

## Reconsideration/Review

17) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the relevant authority, on an appeal filed by the member concerned within period of 90 days from the date of communication of decision of the relevant authority to the member, may reconsider and may rescind, revoke or modify its decision withdrawing all or any of the membership right or fining, censuring or warning any member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its decision expelling or suspending any trading member within the said period.

Failure to pay fines and penalties

18) If a member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it, such member may be suspended by the relevant authority until it makes payment. If such suspended member fails to make the payment within such further period as prescribed from time to time, then it may be expelled by the relevant authority.

Consequence of Suspension

19) The suspension of a member shall have the following consequences namely:

- a) Suspension of Membership Right: The suspended member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other members;
- b) Rights of creditors unimpaired: The suspension shall not affect the rights of the members who are creditors of the suspended member;
- c) Fulfillment of Contracts: The suspended member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;
- d) Further business prohibited: The suspended member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a member or clear or settle trades; provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through a member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- e) Members not to deal with suspended members: No member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

Consequences of Expulsion

20) The expulsion of a member shall have the following consequences namely:

- a) Membership Right forfeited: The expelled member shall forfeit to the Exchange its right of membership and all rights and privileges as a member of the Exchange including any right to nominate, to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange and all of the above shall automatically vest in the Exchange. However, any liability of any such member to the Exchange/clearing corporation or to any member or under the Rules, Bye laws and Regulations shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- b) Office vacated: The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled member;
- c) Rights of Creditors unimpaired: The expulsion shall not affect the rights of the members who are creditors of the expelled member;
- d) Fulfillment of Contracts: The expelled member shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a member;
- e) Members not to deal: No member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member except with the previous permission of the relevant authority.
- f) Consequences of declaration of defaulter to follow: The provisions of Chapter XIV of the Bye laws pertaining to default shall become applicable to the member expelled from the Exchange as if such member has been declared a defaulter.

Expulsion Rules to Apply

21) When a member ceases to be a member under the provisions of the Rules, Bye Laws or Regulations otherwise than by death, default or resignation, he shall be treated as expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such trading member in all respects.

Suspension of Business

22) a) The relevant authority shall require a member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.

b) Penalty for Contravention: A member who is required to suspend its business under clause (a) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations.

23) Forfeited or Lapsed Right of Membership

When a right of membership is forfeited to or vest in the Exchange under any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member or any person claiming through such member and the relevant authority shall be entitled to deal with or dispose of such right of membership as it may think fit.

Notice of Penalty and suspension of Business

24) Notice shall be given to the member concerned and to the members in general by placing a notice on the system, of expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members or to the public that the person named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.

25) The relevant authority for the purpose of this Chapter shall be the Disciplinary Action Committee as may be constituted by the Board from time to time in accordance with the directions and circulars issued by SEBI, if any.

26) The Disciplinary Action Committee may delegate all or any of the following powers to the Managing Director:-

- a) imposing monetary penalties, issuing warning or advise on/to members in terms of uniform scale or structure of penalties or other action, as specified by the Exchange through circulars issued to members;
- b) taking penal action against members including suspension or cancellation of membership arising out of directions issued by SEBI;
- c) expulsion of members under Bye-law 2 of Chapter XIV of the Bye-laws of the Exchange.

CHAPTER V

Miscellaneous

1.1 Rules and Bye-laws made under SCRA

These Rules, and Bye-laws made thereunder, are made under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

1.2 Title

These Rules, and the Bye-Laws and Regulations made pursuant hereto, shall collectively be referred to as "Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange".

1.3 Jurisdiction

Save and except as specifically provided otherwise, the Rules, Bye-laws and Regulations shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts of Mumbai irrespective of the location of the place of business of the members and clients in India or the place where the concerned transaction may have taken place.

1.4 Other Laws and Regulations to Supplement

The Rules, Bye-laws and Regulations shall be in addition to, and shall not prejudice the application of the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (SCRA), the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (SCRR), the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (SEBI) and the Rules and Regulations made there under, and the directions and/or circulars issued by Reserve Bank of India, SEBI or any other regulatory authority.

1.5 Interpretation

1. Words and expressions used in these Rules, but not defined herein, shall have the meanings assigned to them under any of the following:
  - (a) Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the rules and regulations made thereunder;

- (b) Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the regulations made thereunder;
- (c) Companies Act, 1956 or Companies Act, 2013 and the rules made thereunder;
- (d) Depositories Act, 1996 and the regulations made thereunder;
- (e) Rules and Regulations promulgated by SEBI.
- (f) Bye-laws and Regulations of the Exchange;
- (g) Memorandum and Articles of Association of the Exchange.

2. If any word or expression is used but not defined herein, but is defined in more than one of the above enactments/instruments mentioned in rule (1), it shall have the meaning given in the enactment or instrument that precedes the other(s) in the order given in the said rule.

#### 1.6. Saving Clause

Nothing contained in these Rules, Bye-laws and Regulations (New Rules, Bye-laws and Regulations) shall affect the Rules, Bye-laws and Regulations (Old Rules, Bye-laws and Regulations) which were in force and operation prior to New Rules, Bye-laws and Regulations came into force in relation to any deals and/or contracts, rights and obligations accrued and arisen, action/s, decision/s, disciplinary proceedings initiated, pending, decided or any proceedings pending and/or decided etc. thereunder and all such matters shall continue to be governed under the Old Rules, Bye-laws and Regulations.

All dealings and/or contract entered into and/or executed after New Rules, Bye-laws and Regulations come into force and all matters including rights, duties, obligations, actions, proceedings arising pursuant thereto shall be subject to and be governed in accordance with New Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and circulars/directions issued by Exchange/relevant authority from time to time.

#### 1.7. Composite Corporate Member

In so far as Composite Corporate Members of the Exchange under the Old Rules, Bye-laws and Regulations are concerned, such members shall be regulated and governed in accordance with the New Rules, Bye-laws and Regulations from the date on which the New Rules, Bye-laws and Regulations come into force. The Composite Corporate Members shall abide by such directions/circulars/orders etc. issued by the relevant authority from time to time in relation to Composite Corporate Member or in relation to their Component membership rights. Without prejudice to the generality of the above, any action by SEBI, Exchange or the relevant authority against the Composite Corporate Member, whether by way of censure, warning, fine, suspension, expulsion, default or withdrawal, suspension or limitation of the membership rights or otherwise, shall operate against all the Component Memberships of the Composite Corporate Member.

#### 1.8. Partnership

In so far as partnership firm under the Old Rule 179 of the Exchange under the Old Rules, Bye-laws and Regulations are concerned, such partnership firm shall be regulated and governed in accordance with the New Rules, Bye-laws and Regulations from the date on which the New Rules, Bye-laws and Regulations come into force. The partnership firm shall abide by such directions/circulars/orders etc. issued by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, any action by SEBI, Exchange or the relevant authority against the partnership firm, whether by way of censure, warning, fine, suspension, expulsion, default or withdrawal, suspension or limitation of the membership rights or otherwise, shall operate against all the partners of the partnership firm.

#### 1.9. Recognised Market Participants

In so far as members carrying on the business alongwith any authorized category of market participants (as may have been approved by the Exchange under Old Rules, Bye-laws and Regulations) are concerned, from the date on which the New Rules, Bye-laws and Regulations come into force, such members/market participants shall be regulated and governed in accordance with the New Rules, Bye-laws and Regulations. Such members/market participants shall abide by such directions/circulars/orders etc. issued by the relevant authority from time to time.

#### 1.10. Indian Clearing Corporation Limited

The clearing and settlement of any deals/trades executed and all matters necessary or incidental or ancillary thereto shall be governed in accordance with Rules, Bye-laws and Regulations of ICCL.

## 1.11 Power to provide clarification:

In case of any difficulty in implementing the provisions of Old Rules, Bye-laws and Regulations or New Rules, Bye-laws and Regulations or in case of a conflict between Old Rules, Bye-laws Regulations and New Rules, Bye-laws and Regulations, the Exchange/relevant authority has the power to provide clarification, if the circumstances demand and such clarification shall be final and binding all persons.

## 1.12 Reference to provisions of Old Rules, Bye-laws and Regulation:

On New Rules, Bye-laws and Regulations coming into force, any reference to the provisions of Old Rules, Bye-laws and Regulations may be construed to refer to the corresponding provision as provided in the New Rules, Bye-laws and Regulations unless the context requires otherwise.

For BSE Limited

Shailesh Jain  
Assistant General Manager

Prajakta Powle  
Company Secretary & Compliance Officer

Place: Mumbai

Date: 20.03.2017

Corporate Identification No. (CIN): U67120MH2005PLC155188

Registered Office:

BSE Limited, 25 Floor, P. J. Towers, Dalal Street, Mumbai 400 001

---

ANNEXURE "3"

BSE Limited

Pursuant to the direction by SEBI, the Bye-laws hereinunder are required to be published in the Gazette of India.

BYE-LAWS

CHAPTER- I

DEFINITIONS

- (1) "Board" means the Board of Directors of BSE Limited;
- (2) "BSE Limited/BSE" mean a company incorporated and registered under the Companies Act, 1956, which, inter alia, carries on the business of providing trading platforms to various investors and is a recognized stock exchange;
- (3) "Bye-laws" mean these Bye-laws or Bye-laws of BSE;
- (4) "Committees" mean the committees formed by BSE Limited in accordance with its Rules and Bye-laws or in accordance with the directions of SEBI from time to time;
- (5) "Clearing Member" shall mean a person/entity who/which has been admitted as a member by a clearing corporation to clear or settle trades executed on the platform of the Exchange;
- (6) "Constituent" shall, in relation to a Trading Member mean a person on whose instructions and on whose account any contract for purchase or sale of any securities is executed and in relation to a Clearing Member mean (i) either a Trading Member or (ii) a client for whom trade was executed by the Trading Member or (iii) a client for whom the Clearing Member acted as Custodian Clearing Member and may also be referred to as "client";
- (7) "Exchange" means BSE;
- (8) "Issuer" includes a Government, statutory body, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the BSE;
- (9) "Market-Maker" means an entity permitted by the Exchange for market making in securities;

- (10) "Member/s" as the context may require, means either the Trading Member or the Clearing Member or both;
- (11) "Official List of BSE securities" means the list of securities which are listed and/or permitted to be traded on the platform of BSE;
- (12) "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, circulars, notices, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time;
- (13) "Relevant Authority/relevant authority" shall mean the Board, Securities and Exchange Board of India, Managing Director of BSE Limited, Indian Clearing Corporation Limited or any other entity acting as a clearing corporation, such other person or committee, as the context may admit or require, or any person/committee as may be specified by the Board from time to time;
- (14) "Rules", unless the context indicates otherwise, means the rules framed by BSE Limited from time to time in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or in accordance with the directions of Securities and Exchange Board of India from time to time;
- (15) "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India;
- (16) "Securities/Security" shall have the meaning as assigned to the term in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on the Exchange;
- (17) "Security admitted to dealings" means a security which is listed or which is permitted to trade;
- (18) "Trading Member" mean a person/entity who/which has been admitted as a trading member by the Exchange and has the right to trade on the platform provided by the Exchange in accordance with its Rules, Bye-laws and Regulations;
- (19) "Trading Segment/s" or "Segments" shall mean different segments of BSE in which the relevant securities are traded/eligible to be traded;
- (20) "Trading system/platform of the BSE" means a system which makes available to the trading members by whatever method, quotations of securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon;
- (21) Unless otherwise warranted by the context or meaning thereof, the terms used but not defined in these Bye-Laws shall have the meaning assigned to such terms either under the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956, the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act or in such other laws relating to securities market or Regulations of the Exchange.

## CHAPTER II

### TRADING SEGMENTS

- (1) The Exchange may determine to have one or more trading segments as it may deem fit and proper from out of the trading segments in respect of which SEBI has granted its approval to the Exchange. The Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The securities which will be eligible for admission to different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.
  - Wholesale Debt Market Segment
- (3) Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Segment subject to the Regulations and such other requirements which the relevant authority may prescribe from time to time.
- Capital Market Segment/Equity Segment
- (4) Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Segment.
- Futures & Options Segment/Equity Derivatives Segment
- (5) Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Segment.

Currency Derivatives Trading Segment

- (6) Currency futures contracts, interest rate futures and any other contracts permitted by SEBI for admission to dealing on the Currency Derivatives Segment of the Exchange may be admitted on the Currency Derivatives Segment.
- (7) Debt Market Segment

The securities prescribed by SEBI/Reserve Bank of India from time to time may be admitted to dealings in Debt Market Segment.

- (8) The relevant authority may specify different trading segments from time to time for securities/instruments permitted by SEBI to be traded through the Exchange.

CHAPTER III

COMMITTEE

- (1) Committee(s) shall be appointed by the Board in accordance with the procedure laid down in the Rules and in the Articles of Association of BSE Limited or as specified by SEBI. The role of each Committee shall be as determined by the Board or SEBI.
- (2) The Board may constitute Committee(s) for each trading segment which shall have such responsibility and power as delegated by the Board from time to time.

CHAPTER IV

REGULATIONS

- (1) The Board or the relevant authority may prescribe Regulations from time to time for regulating the operations of the Exchange and/or its members.
- (2) Without prejudice to the generality of Bye law (1) above, the Board or the relevant authority may prescribe Regulations from time to time, inter alia, with respect to:
  - (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of BSE securities;
  - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of BSE Securities;
  - (c) norms, procedures, terms and conditions for admission to dealings, suspension of trading and delisting of the securities;
  - (d) norms and procedures for admission of members, surrender of membership rights of members and continuance as members;
  - (e) norms and procedures for approval of market-makers;
  - (f) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
  - (g) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable by members, and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
  - (h) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by members;
  - (i) supervision of the market and promulgation of such business rules/circulars and codes of conduct as it may deem fit;
  - (j) maintenance of records and books of accounts by members as it may deem fit and records as required under applicable laws;
  - (k) inspection of members and audit of records and books of accounts of members;
  - (l) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements and codes of conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
  - (m) disciplinary action/procedures against any member;

- (n) settlement of disputes, complaints, claims arising between members inter-se as well as between members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Exchange including settlement by arbitration or conciliation;
- (o) norms and procedures for arbitration and conciliation;
- (p) administration, maintenance and investment of the corpus of the fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund, to the extent permissible;
- (q) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing corporation or providing other arrangements for clearing and settlement;
- (r) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of members in securities borrowing and lending scheme;
- (s) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (t) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system or otherwise;
- (u) norms and procedure for admission, continuance and discontinuance of various category(s) of market participants such as remisier, authorized clerk, constituted attorney, authorized persons, etc;
- (v) any other matter as may be decided by the Board/relevant authority.

## CHAPTER V

### DEALINGS IN SECURITIES

#### Dealings Allowed

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings shall be permitted.

#### Admission of Securities to Dealings

- (2)
  - (a) Admission to dealings in securities which are listed or permitted to be traded shall be in accordance with the provisions prescribed by the Exchange in its Rules, Bye laws, Regulations or in accordance with such other requirements as may be specified by the relevant authority in that behalf from time to time.
  - (b) Admission of securities to listing on the Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws or Regulations or in accordance with the requirements specified by the relevant authority from time to time in that behalf.
  - (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are listed or permitted to be traded on other stock exchange/s.

#### Government Securities

- (3)
  - (a) Notwithstanding anything contained in Bye law (2) of this Chapter, dealings shall be deemed to have been permitted in "Government securities", which term for the purpose of the Rules, Bye Laws and the Regulations shall denote securities issued by Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by Government of India.
  - (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Exchange as may be prescribed by the relevant authority.

- (4) Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges

Without prejudice to the generality of Bye law (2) above of this Chapter, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities which are either listed or admitted to dealings on any other stock exchange or the dealings in which are regularly allowed on the other stock exchanges.

(5) Application for Admission to Listing

Application for admission of securities to listing on the Exchange shall be made to the Exchange in such manner along with requisite fees, if any, as prescribed by the relevant authority from time to time.

The issuer shall be required to make an application for admission of securities to listing to the Exchange in such manner as may be prescribed by the relevant authority regardless that the securities previously issued by the issuer is already listed on the Exchange.

(6) Conditions and Requirements of Listing

The relevant authority may not grant admission to listing of the securities of an issuer unless it complies with the applicable laws (including the rules/regulations/circulars/direction issued by SEBI from time to time), conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations, the listing agreement and such other conditions and requirements as prescribed by the relevant authority from time to time.

Subject to provisions of the applicable law, the relevant authority may waive or dispense with any of the listing requirements specified by the relevant authority or which the relevant authority is permitted under any law, rules, regulations, order, direction, circulars or notification issued by SEBI from time to time.

(7) Refusal of Admission to Listing

The relevant authority may, in its discretion, either approve (subject to such terms as it deems proper) the application for listing of securities on the Exchange, or defer the consideration and/or decision thereon (subject to such terms, conditions and compliances as the relevant authority may specify), or may altogether reject the application for listing of securities.

(8) Fees

Issuers desiring listing of securities on the Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

(9) Dealings in Provisional Documents

The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents on such terms and conditions as it may deem fit. "Provisional Documents" for purposes of these Bye Laws and Regulations shall mean such documents as may be determined by the relevant authority from time to time in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to listing on the Exchange.

(10) Issuers Registered Outside India

Admission to listing/dealing on the Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:

- (a) there is adequate public interest in such securities in India;
- (b) the same is permitted by the laws of India in force at the relevant time; and
- (c) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority from time to time.

(11) Specific Deals

The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities not admitted to listing on the Exchange or which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

(12) Prohibited Dealings

The relevant authority may suspend or prohibit dealings on the Exchange in any security or securities or any class or group of securities, for any cause or reason, as it may deem fit or in the interest of securities market and/or as directed by SEBI.

(13) Action For non-compliance with Listing Requirements.

(a) Suspension of Admission to Dealings on the Exchange.

In the event of any company whose Securities are listed on the Exchange not complying with the listing requirements as may be in force from time to time and/or any other conditions that the Exchange may specify from time to time the Exchange shall be entitled, without prejudice to any

other rights and/or remedies that the Exchange may have against such company in law or under these Rules, Bye-laws and Regulations, to suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any security of such company for such period or periods as it may determine. At the expiration of the period of suspension the Exchange may revoke the suspension subject to such conditions as it deems fit.

Without prejudice to above, the Exchange shall be entitled to take all such steps as are necessary to give effect to direction/order issued by SEBI against the companies whose securities are suspended from trading, on account of non-compliance with listing requirements.

- (b) Without prejudice to what is stated in Bye-law 13 (a) above, every listed company shall comply with the condition of the Listing Agreement as prescribed by Exchange and/or SEBI from time to time and shall be liable to pay such fine(s) as may be prescribed by Exchange and/or SEBI from time to time for non-compliance of the Listing Agreement or any of the SEBI Regulation dealing with listing.
- (c) In so far as the non-compliances of listing requirements set out in the Standard Operating Procedure prescribed by SEBI/Exchange from time to time are concerned, the manner of levying penalty, suspension and revocation of suspension of admission to dealing on the Exchange, shall be in accordance with the provisions set out therein.

(14) **Withdrawal of Admission on Redemption or Conversion**

The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to listing and/or dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of re-organisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

(15) **Withdrawal of Admission on Liquidation or Merger**

If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to listing and/or dealings on the Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities on the Exchange, the relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application on such terms and conditions, as it may deem fit.

(16) **Withdrawal of Admission on the Exchange**

The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer, withdraw the admission to listing on the Exchange granted to its securities either for breach of, or non-compliance with the applicable laws (including the rules/regulations/circulars/direction issued by SEBI from time to time), conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations, the listing agreement and such other requirements as may be prescribed by the Exchange from time to time.

(17) **Readmission on the Exchange**

The relevant authority in its discretion may readmit to listing on the Exchange the securities of an issuer whose admission had been previously withdrawn subject to conditions as may be prescribed by relevant authority.

(18) **Admission to dealings based on differential norms.**

Notwithstanding anything stated herein with regard to conditions for listing/dealing of Securities, the Exchange may admit to listing and permit dealing in such Securities and of such entities in such manner other than as prescribed herein provided the same is permitted by SEBI and is in accordance rules/regulation/circulars/directions issued by SEBI/the Exchange from time to time.

**CHAPTER VI**  
**TRADING MEMBERS**  
**Appointment and Fees**

- (1) (a) The relevant authority may admit any person/entity as a trading member in accordance with the relevant laws and its Bye Laws, Rules and Regulations from time to time.

- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, continuance, termination, re-admission, etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as a trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as a trading member and for continued admission. The fees, security membership deposits, other deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, fixed deposit receipts, bank guarantee, securities or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members under the Rules, Bye-laws and Regulations, including any obligation or liability arising out of or incidental to any dealings made on the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, notwithstanding any claim against the trading member under any other law or otherwise, without any reference to the trading member.
- (d) Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their constituents unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.
- (e) The relevant authority may create such categories of trading members from time to time as it may deem fit in accordance with the regulations/guidelines/circulars issued by SEBI, if any.

#### Conditions For Admission

- (2) (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, circulars, guidelines and instructions of the Exchange/relevant authority as may be applicable.
- (b) All contract notes issued by trading members for deals on the Exchange shall be in the manner specified by the Exchange from time to time.
- (c) Trading members shall comply with such requirements as may be specified by SEBI or as prescribed by the Exchange from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
- (d) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (e) Trading members shall furnish to the Exchange an Auditors' Certificate in such form and at such intervals certifying that the requirements specified/prescribed from time to time by Exchange pertaining to their operations have been complied with.
- (f) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Exchange from time to time.
- (g) Trading members shall furnish audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Exchange from time to time.
- (h) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Exchange into or with regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- (i) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers or such permitted places, in the manner prescribed by the Exchange.

## CHAPTER VII

### DEALINGS BY TRADING MEMBERS

#### Jurisdiction

- (1) (a) Any deal entered into through the trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered/made at

the computerized processing unit of the Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the trading members shall be at Mumbai. In relation to any dispute/claims arising out of or in connection with or in relation to any dealing, the civil courts in Mumbai shall have exclusive jurisdiction and the jurisdiction of other courts shall be deemed to have been excluded. The provisions of this Bye law shall not apply to any dispute between trading members and their constituents to which the Exchange is not a party.

(b) The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any dealing entered into through the trading system. For the purposes of any dispute the record maintained by the Exchange in any of the above modes shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading members or between the members inter-se.

#### Indemnity

(2) The Exchange shall not be liable for any unauthorized dealings done on the Exchange by any person.

#### Trading Members Only Parties to Trades

(3) (a) The Exchange shall not recognise as parties to any deal any persons other than its own members, and  
(b) Every trading member is directly, solely and exclusively liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be on account of the trading member effecting it or on account of a constituent.

#### All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations

(4) All dealings in securities on the Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the Rules, Bye-laws and Regulations shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

#### Inviolability of Trade

(5) (a) Subject to clause (b) below, all the dealings in securities on the Exchange, made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance therewith and the Rules, Bye-laws and Regulations of the clearing corporation.  
(b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Board or the Managing Director or any other person(s) /committee(s), as may be authorized by the Board of the Exchange may, suo moto or pursuant to a request received from its member annul the trade(s) or reset the price of the trade(s) to an appropriate price in accordance with regulations/circulars issued by the SEBI and the Exchange from time to time, provided it is satisfied that there exists a cogent and sufficient cause to do so and is in the interest of investors, market integrity and maintenance of price discovery mechanism.  
(c) The expression "sufficient cause" referred to in clause (b) above shall include erroneous orders, material mistake, fraud, manipulation or wilful misrepresentation.  
(d) For the purpose of determining the appropriate price as referred to in clause (b) above, various factors including previously traded price, price of the security during the given period, conduct of parties involved, etc., may be considered by the Exchange.  
(e) The decision of the Exchange to annul the trade(s) or reset the price of the trade(s) shall be final and binding on all the parties concerned, and the Exchange shall not be liable for any losses/liabilities arising out of such action(s).  
(f) Without prejudice to the decision taken with regard to annulment of trades(s) or resetting of price of trade(s), the Exchange shall also be entitled to take such other suitable disciplinary action(s) against the member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.  
(g) The procedure to be followed for annulment of trade(s) or resetting of price of trade(s) shall be such as specified by the Exchange from time to time and every member shall comply with the same including payment of prescribed fees.

## Deals by Representative trading members

(6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as his representative for dealing in securities with the prior permission of the Exchange and on such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time.

(b) Any deal done by a representative trading member shall be deemed to be a deal done by the employing trading member and all such deals shall also be subject to same terms and conditions as would be applicable to deals done by employing trading member.

(c) The representative trading member and the employing trading member shall, at all times, comply with the conditions laid down by the relevant authority, failing which, the relevant authority may suspend or rescind the arrangement between the representative trading member and employing trading member.

## Restriction on the trading members

(7) A trading member shall become a constituent of another trading member of the Exchange only for trading on his own account after obtaining permission of the Exchange. The member cannot become a constituent of more than one trading member.

**CHAPTER VIII**  
**TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS**

## 1) Trading Parameters

Dealing/trading on any trading segment of the Exchange shall take place in such manner as the relevant authority may from time to time specify. The relevant authority shall be entitled to determine all matters relating to trading on various trading segments of the Exchange. In particular and without prejudice to the generality of the aforesaid, in consonance with circulars, guidelines and parameters issued or specified by SEBI from time to time, the relevant authority shall specify the following parameters for dealing in securities by the members, which the members shall adhere to:-

- (a) the tick size in which orders can be entered into the trading system;
- (b) exposure, trading and other limits in respect of any Member and the constituents;
- (c) price bands;
- (d) the regular/market lot size in which orders can be placed;
- (e) for maintenance of an order book, inter alia, specifying various conditions on the basis of which an order shall become eligible to be placed;
- (f) the maximum permissible open position;
- (g) the procedure to be followed for off-line entries (i.e. outside trading hours) and terms and conditions for placing such entries;
- (h) market making in securities;
- (i) parameters for alteration in the prices at which the trades are done or at which the orders are placed and to expunge the price of any trade/order;
- (j) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (k) the types of trades permitted for a trading member and a security;
- (l) functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation;
- (m) reduce, extend or otherwise alter the time of any trading session or sessions on any particular day or otherwise;
- (n) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in mind larger interest of the securities market.

## 2) Settlement of Trades/deals

All trades executed by a trading member may either be cleared and settled by such trading member himself (if such trading member is also a clearing member) or through any other clearing member in accordance with the Rules, Bye-laws, Regulations and circulars/notices issued by SEBI/relevant authority from time to time.

## (3) Segregation of Trades

Every member shall segregate trades/deals executed by him on his own account from that of his constituent in the manner provided in the Rules, Bye-laws and Regulations or in such manner as SEBI/relevant authority may prescribe.

## (4) Order Management

- (i) Order Instructions: Trading Members shall ensure that instructions for placing an order is obtained from constituents prior to any order being placed on the Exchange and shall keep the relevant documents and records of the such instructions and of the completion or otherwise of the orders as per the Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange and all other applicable laws.
- (ii) Entering of Unique Client Code: Every trading member shall, at the time of entering an order, enter in the trading system the unique client code as prescribed by SEBI/the relevant authority.
- (iii) Supply of Order Details: A trading member shall make available to his constituent the order number generated by the trading system and copies of the trade confirmation slip/modification slip/contract note, wherever applicable.
- (iv) Amendment or Cancellation of Orders: The relevant authority may from time to time specify the procedures and conditions for amendment or cancellation of orders.
- (v) Types of Orders: Subject to the restrictions, if any, specified by SEBI from time to time, the relevant authority shall be entitled to stipulate from time to time, the kind of orders that a trading member can place in the trading system and the order attributes thereof, which may include:-
  - (a) Market order/limit order
  - (b) Stop loss
  - (c) Immediate or cancel
  - (d) Good till day
  - (e) Good till cancelled
  - (f) Good till date

## (5) ORDER VALIDATION

Orders entered into the trading system by trading members may be subject to various validation requirements as may be specified by SEBI/the Exchange from time to time including trading parameters, exposure limits and/or other restrictions. The orders that do not meet the validation requirements may not be accepted by the trading system.

The trading member shall ensure that the systems (hardware or software) used by it for placing the orders with the trading system of the Exchange shall contain necessary requirements/checks/validations as prescribed by SEBI/the relevant authority from time to time.

## (6) The securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

## (7) Registration of Market Makers

- (a) Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
- (b) Application for registration as a market maker shall be in such form and with such particulars as may be prescribed from time to time and such application may be accepted or deferred on such terms and conditions as the Exchange may deem fit or rejected, at the sole discretion of the Exchange.
- (c) A registered market maker shall comply with all the requirements as specified by the relevant authority from time to time.
- (d) A registered market maker may cease making a market in a particular security at any time in accordance with direction issued by the relevant authority.

## (8) An obligation may be imposed on a trading member who acts as a market maker in certain securities, to take up additional market making in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.

## (9) Suspension and Prohibition of Market Makers

- (a) The relevant authority may either restrict or prohibit a registered market maker from displaying on or entering quotations into the trading system or dealing in securities in which he is registered as a market maker if:
  - (i) such market maker has been or is expelled or suspended or declared a defaulter from trading membership of the Exchange, or is unable to comply with the Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the SEBI;
  - (ii) such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of securities;
  - (iii) the market maker is in such financial or operating difficulties, that in the opinion of the relevant authority, such market maker ought not to be allowed to display on or enter quotations into the trading system of the Exchange having regard to the safety of investors, creditors or other trading members of the Exchange;
  - (iv) where such market maker, in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as a market maker.
- (b) Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 9 (a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall be bound by and comply with the directions given by the relevant authority.

## (10) Operational Parameters for Market Makers

The relevant authority may determine from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.

## (11) The operational parameters may, inter alia, include:

- (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
- (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;
- (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (d) the minimum stock of scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority;
- (e) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.
- (f) The terms and conditions of incentives receivable by market makers.

## (12) Without prejudice to the above subject however to such directions/circulars issued by SEBI from time to time, the Exchange may appoint such other categories of person(s)/entities for the purpose of providing market marking on such terms and conditions, as it may deem fit.

## CHAPTER IX

## MARGINS

## 1 Margin Requirements

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins and the members shall furnish such margin as a condition precedent as may be specified by the relevant authority.
- (2) Every member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the relevant authority from time to time.

## 2. Form of Margin

The margins to be provided by a member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash or in any other form as may be specified by the relevant authority from time to time. The relevant authority may at its discretion accept

fixed deposit receipts or bank guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities or such other form of security as a margin subject to such terms and conditions as the relevant authority may from time to time prescribe. Any margin deposited by a member with the Exchange or any substitute thereof shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated and/or transferred as the case may be in favour of the Exchange for fulfillment of the obligations of the members.

3. **Quantum of Margin**

The member depositing margins in the form of securities shall always maintain the value thereof such that the same shall not be less than the required threshold as prescribed by the relevant authority. Any deficit in the quantum of margin shall be met by the member by providing any further or other security as may be approved by the relevant authority.

4. **Margin to be Held by the Exchange**

The margins shall be held by the Exchange and when they are in the forms of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Exchange. All margin deposits shall be held by the Exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing member or those otherwise having rights in respect thereof to call in question the decision of the Exchange in that behalf.

5. **Lien on Margins**

The Exchange shall have a first and paramount lien on the margins deposited by the members, including margins in the form of cash, bank deposit receipts, securities, bank guarantees or any other collateral or in any other form approved by the relevant authority and shall be entitled to utilize the same or any part thereof, for satisfaction of the obligations and liabilities of the members under the Rules, Bye-laws and Regulations, in the manner provided by the Exchange/SEBI from time to time.

6. **Utilisation for Failure to Meet Obligations**

In the event of a member failing to meet his obligations to the Exchange as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise the margins deposited by the member with the Exchange in any form for meeting the obligations of such member.

7. **Evasion of Margin Requirements Forbidden**

A member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any method for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws, Rules and Regulations.

8. **Suspension on Failure to Pay Margin**

If a member fails to pay margin as required in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority may take such action against such member as it may deem fit including suspension.

9. **Sale of Margin Securities**

The Exchange shall be entitled to sell the securities over which it has a lien, on such terms and conditions and in such manner as the Exchange may deem fit and proper without any recourse to the member depositing such security as a margin. The person/entity acquiring such security from the Exchange shall be entitled to only such rights and/or privileges which the Exchange had at the time of sale of such security. Transfer of title to such securities by virtue of the Exchange exercising its right of lien shall be valid and effectual and the depositing member shall not be entitled to challenge the sale.

10. The relevant authority shall be entitled to determine the types of margins, the mode of payment of margins, the form in which margin is to be deposited, the circumstances and manner in which margin should be withheld, utilized or released, the amount of margin, and all other matters relating to margin. The relevant authority shall also specify the exposure limits for the members as it may deem fit.

11. **Documentation in relation to Margin**

A member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall execute such documents including a letter of declaration as the Exchange may prescribe and/or require from time to time.

## CHAPTER X

### TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS

#### Transactions

#### Business Hours

- (1) The business hours for dealing in the securities in different segments on the Exchange shall be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may also, from time to time, specify business hours for different types of deals such as "for spot", and "odd lots".
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may close the market on days other than or in addition to holidays as it may deem fit or as directed by SEBI/regulatory authority.
- (3)
  - (a) Deals may be effected through order driven, quote driven or such other method as the Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
  - (b) Deals between trading members may be effected by electronic medium or computer network or such other medium as specified by the relevant authority from time to time.
  - (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the applicable laws.

#### Suspension on Failure to meet Trading Limits

- (4) A trading member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

#### Contract Notes

- (5) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with constituents or on behalf of constituents, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time.

- (6) Details of such deals as may be specified by the Exchange from time to time shall be informed to the Exchange.

#### Delivery of securities

- (7) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

- (8) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute bad delivery with good delivery within such time period as may be specified.

- (9) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.

- (10) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

#### Clearing and Settlement

- (11) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the members concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the clearing corporation from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system, the relevant authority may prescribe or specify from time to time adoption and use of custodial and depository services by the parties concerned, including the members and constituents.

- (12) The function of the clearing corporation may be performed either by Indian Clearing Corporation Limited or by such other agency as may be specified by the Exchange from time to time which shall act as a central counterparty to all trades and shall provide full novation.

**Closing out**

(13) The relevant authority may from time to time close out any deals in securities made on the Exchange by buying in or selling out against a member as follows:-

- (a) in case of sale of securities on failure to complete the delivery on the due date;
- (b) in case of purchase of securities on failure to pay the amount due on the due date; and
- (c) in any other cases as the relevant authority may specify from time to time.

And any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the member who failed to give due delivery or to pay the amount due.

(14) Closing out of contracts or deals in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by relevant authority.

(15) Subject to the Bye-laws and Regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Exchange may be transferred from one member to another member under such circumstances and in respect of such segment as may be specified by relevant authority from time to time.

**Interest, dividend, rights and calls**

(16) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.

(17) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

(18) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

**Brokerage on Dealings****Brokerage**

Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

**Brokerage on Calls**

(20) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such call money been paid by the seller.

**Underwriting Commission and Brokerage**

Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new issues or offer for sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

**Sharing of Brokerage**

(22) A trading member may not share brokerage with a person who –

- (a) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
- (b) is a trading member of the Exchange or
- (c) is an employee in the employment of another trading member;

## CHAPTER XI

### CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

(I) The clearing corporation shall clear and settle such deals as provided in the Rules, Bye-Laws, Regulations and circulars/notifications issued by SEBI/clearing corporation/Exchange and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled

## CHAPTER XII

### RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

(1) Relationship between Trading Member and Constituents

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by SEBI/the Exchange from time to time.

(2) Association

A trading member shall not be entitled to trade on the Exchange unless there is a valid and subsisting agreement in accordance with a specified format between a trading member and a clearing member for such segments as may be specified by SEBI. Provided that this Bye-law shall not apply to a trading member who clears its own trades.

(3) Disassociation

When a trading member wants to disassociate himself from his clearing member, he shall intimate the Exchange of his desire to be disassociated from such clearing member. Simultaneously, the trading member may also apply for association with a new clearing member with whom he desires to be associated in the future. Such application for association shall be accompanied by a letter from the new clearing member accepting such association. A trading member shall not disassociate from a clearing member without the approval of the clearing member. The clearing member shall not unreasonably withhold such consent. The open positions of such trading member (whether on his own account or on account of his constituents) may, in the discretion of the clearing member, be closed out or transferred subject to such requirements as may be imposed by the relevant authority. The date of disassociation shall be decided by the relevant authority.

If a clearing member wants to disassociate himself from a trading member, he shall intimate the relevant authority of such disassociation. Upon such intimation,

- (i) The trading member shall not be entitled to trade on the Exchange until he has associated with another clearing member in the manner mentioned in these Bye-law; and
- (ii) The open positions of such trading member (whether on his own account or on account of his constituents) may, in the discretion of the clearing member, be closed out or transferred.

Even after such disassociation the clearing member shall continue to be liable to clear and settle all open positions and trades/deals of the trading member, which were entered into by the trading member prior to the date of such disassociation.

(4) All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations

All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Rules, Bye-laws and Regulations shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

(5) Trading members not bound to accept Instructions and Orders

A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be immediately communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

(6) Margin

A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member

shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin as may be required by the trading member. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed between him and the trading member concerned.

(7) Constituent in Default

- (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor trading member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and such monies and securities shall be deposited with the Exchange as directed by the relevant authority. Such deposits shall release the depositing member or members from all further liabilities and obligations to the defaulting constituent in respect of the monies and securities deposited by him or them. The application of the creditor member and the decisions of the relevant authority shall be deemed to form a part of the arbitration proceedings. The monies and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor trading member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

(8) Closing-out of Constituent's Account

- (a) The trading member may close-out positions of a constituent under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising there from shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) In case, a constituent becomes a bankrupt or is declared an insolvent or a winding up petition is admitted against a constituent or a provisional liquidator is appointed, then the member may close out positions of such constituent in the manner prescribed by the Exchange from time to time.

(9) Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer

A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent.

(10) Registration of Securities when in Name of trading member or Nominee

- (a) When the time available to the buying constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared, subject to the consent of the constituent, the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Exchange of the names of the constituents under Bye-law 10 (a) of this Chapter and the details of the transactions as may be specified by the relevant

authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

(c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the buying constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

(11) **Closing-out/transfer by Constituent**

If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

(12) **No Lien on Constituent's Securities**

If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent may be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

(13) **Complaint by Constituent**

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

(14) **Death of Constituent**

A member may forthwith or at the earliest practicable date close-out all open transactions on account of a constituent who has died and the balance due on such closing-out shall be payable on the ensuing due date of payment in respect of such contracts.

(15) **Confidentiality of Constituent's Details**

The Exchange shall maintain the details of the constituent's of the members in confidence and that it shall not disclose to any person/entity such details of the constituent as mentioned in the constituent registration form or any other information pertaining to the constituent except as required under the law or by any authority.

**CHAPTER XIII**  
**ARBITRATION**

**Definitions:**

“Arbitrator” shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

“Act” shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

**Reference to Arbitration**

(1) A. All claims, differences or disputes between the members inter se and between members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye laws and Regulations.

B. All claims, differences or disputes between the members and sub brokers and between sub-brokers and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in

pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye laws and Regulations.

Provided however, in case of claims, differences and disputes to which sub-broker is a party, the member with whom such sub-broker is associated shall be made a party to the proceedings along with the sub-broker.

Explanation: For the purpose of these Bye laws, sub-broker will have the meaning assigned to the term under SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and such sub-brokers who have obtained registration from SEBI.

- C. The provisions of Bye laws (A) and (B) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or upto the date on which a member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his membership rights.
- D. All claims, differences or disputes arising between an issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the listing agreement as executed by the issuer with the Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye laws and Regulations.

Explanation 1: For the purpose of Bye-law (1) (A) (B) & (C) of this, the term "Constituent" shall mean the investor who has bought or sold, on the Exchange, the securities of the issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

Explanation 2: For the purpose of Bye-law (1) (D) of this Chapter, the term "Issuer" shall have the same meaning as defined in these Bye-laws and the term "Constituent" shall mean the transferee in case of transfer of shares, where the Issuer has failed to transfer the shares within the stipulated time period of one month, and in respect of which the differences or dispute has arisen.

Provisions of these Bye laws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

- (2) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Rules, Bye laws and Regulations or in such circulars issued by the Exchange from time to time shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (A), (B) (C) and (D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Rules Bye laws and Regulations.

Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

- (3) All claims, differences or disputes referred to in Bye laws 1 (A), (B), (C) and (D) above shall be submitted to arbitration within the period prescribed under the Limitation Act, 1963.

Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations

- (4) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:
  - (i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings.In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
  - (a) the forms to be used;
  - (b) the fees to be paid;
  - (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
  - (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
  - (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

(ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

- (a) adjournment of hearings; and
- (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

(iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the relevant authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

(iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

(v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

(vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

(vii) The procedure for appointment of arbitrator.

(viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

(ix) Determination of the number of arbitrators on the panel of arbitrators.

(x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.

(xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.

(xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging the appointment of arbitrator.

(xiii) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.

(xiv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

(xv) The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

(xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.

(xvii) The administrative assistance which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.

(xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.

(xix) Any other matter which in the opinion of the relevant authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.

(b) The relevant authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

## Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

(5) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the relevant authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

## Disclosure by persons appointed as arbitrators

(6) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the relevant authority in writing any circumstances referred to in Bye law (5) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

## Termination of mandate of the arbitrator

(7) The mandate of the arbitrator shall terminate if

- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- (b) in the opinion of the relevant authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the relevant authority. Such a decision of the relevant authority shall be final and binding on the parties; or
- (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the relevant authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Bye laws (5) and (6) which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

## Supplying of vacancy to the office of the arbitrator

(8) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the relevant authority or otherwise, the vacancy shall be filled by the relevant authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

## Consideration of recorded proceedings and evidence

(9) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the relevant authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator may repeat any hearings previously held.

## Order or ruling of previous arbitrator; not invalid.

(10) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Bye law (7) (d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

## Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

(11) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as pass interim measures.

## Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

(12) In arbitral proceedings where both the parties are trading members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the trading member and issuer shall be granted a similar privilege.

(13) (a) Time for appointment of Arbitrator

Where an arbitration application is made, the appointment of arbitrator or panel of arbitrators shall be completed within thirty days of receipt of the application.

- (b) **Adjournment**  
Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.
- (c) **Time for Completion of Arbitration**  
The arbitrator(s) shall conclude the arbitration reference within four months from the date of their appointment, by issuance of an arbitral award.
- (d) **Request for extension**  
The Managing Director of the Exchange or the relevant authority may, on an application by either party or the arbitrator(s) and for sufficient cause to be recorded in writing, extend the time for making of arbitral award by not more than two months, on a case to case basis.

(14) **Arbitrator's Award**

- (1) Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitrator.
- (2) The award shall state the reasons upon which it is based, unless -
  - (a) the parties have agreed that no reasons are to be given; or
  - (b) the award is on terms agreed between the parties.
- (3) The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

(15) **Publication of Award**  
After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

(16) **Award Binding on Parties and their Representatives**  
The parties to the reference shall in all things abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitrators which shall be final and binding on the parties and their respective representatives notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award.

(17) **Correction and Interpretation of Award**

- (1) Within 15 days of the receipt of the arbitral award;
  - (a) Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitrator(s) to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award;
  - (b) A party with notice to the other party, may request the arbitrator(s) to give an interpretation of a specific point or part of the award.
- (2) If the arbitrator(s) considers the request made under clause (1) to be justified, it shall make the correction or give the interpretation and the interpretation shall form part of the award.
- (3) The arbitrator(s) may on its own correct the errors of the type indicated in sub clause (a) of clause (1) within 10 days of making the award. An intimation of such correction shall be given to the parties in case the correction is made after delivering an uncorrected copy of the award to the parties and corrected copies of the award shall be given to the parties.

**Implementation of Arbitral Award**

(18) Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitral award or appellate arbitral award is passed against a trading member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Exchange shall debit from the deposits or other monies of the trading member lying with the Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-laws 19.

Provided that, where the award is for the delivery of securities, the Exchange may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

**Payment of Debited Amount to Constituent's**

(19) (a) Arbitral Award:- Where the trading member/Sub-broker chose not to prefer an appeal under these Bye-law within the time permissible there under, the amount debited under Bye-law 18 shall be paid, together with the interest earned thereon, to the awardee.

(b) Appellate Arbitral Award:- Where an appeal is preferred by the trading member/Sub-broker under these Bye-law and the appellate arbitral tribunal makes an appellate arbitral award against the trading member/Sub-broker the Exchange shall pay the awarded amount to the awardee from the amount debited under Bye-law 18 :-

(i) where no application is made by the trading member/Sub-broker under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 to challenge such arbitral award within the limitation period for making such application, upon expiry of such limitation period;

(ii) where an application to a court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, it has been refused by such Court;

(iii) where an application to a court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, but where no stay has been granted by such Court within a period of three months from the date on which the party making that application had received the appellate arbitral award;

**Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

(20) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Bye laws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Bye laws or the Regulations.

**Administrative assistance**

(21) The parties shall be deemed to have arranged for administrative/ministerial assistance of the relevant authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**Jurisdiction**

(22) All parties to a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations and the persons claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of a competent court as provided in the Regulations.

**Exclusion**

(23) For removal of doubts, it is hereby clarified that the Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Bye laws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Exchange and a member and no arbitration shall lie between the Exchange and a member.

**Appellate Arbitration**

(24) Any party aggrieved by an arbitral award made under these Bye-laws shall have a right of appeal, in terms of the following:

(a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal against such award to the appellate panel of arbitrators to be constituted by the Exchange within one month from the date of receipt of arbitral award.

(b) The relevant authority shall thereupon constitute an appellate panel consisting of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.

(c) Such constitution of appellate panel of arbitrators shall be completed by relevant authority within thirty days from the date of receipt of the appeal.

(d) The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of arbitrators, through issuance of an appellate arbitral award.

(e) The Managing Director may, on an application by either party or the appellate panel of arbitrators and for sufficient cause to be recorded in writing, extend the time for making of appellate arbitral award by not more than two months, on a case to case basis.

(f) A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction to challenge the appellate award in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.

(g) Except where specific provision is made in this Bye-law, the provisions of Bye-laws (5) to (23) of this Chapter and the Regulations shall mutatis mutandis apply to appellate arbitrators, appellate arbitration proceedings and appellate arbitral awards.

(25) Relevant Authority to Prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure

The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be as prescribed in the Regulation or by way of circulars/notice issued by the relevant authority from time to time.

(26) Fees and Charges

The fees in arbitration and the charges for submitting and regulating the proceedings of the reference shall be payable in advance and when there is failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice however to his right if any to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance by the party or parties to the reference.

Provided that, in case of failure, neglect or refusal on the part of a member who has been declared a defaulter against whom a reference to arbitration has been filed, to pay the arbitration fees, the relevant authority may take steps to make such payment and recover the same from the assets of defaulter member.

Provided further, that in case of failure, neglect or refusal on the part of a member, against whom a reference to arbitration has been filed, to pay the arbitration fees, the Exchange shall debit the same from the security deposits/assets of the Member.

(27) Set-off and Counter-Claim

On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator.

(28) Operation of Contracts

All dealings, transactions and contracts which are made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be deemed to have been made and shall take effect as if such dealings, transactions and contracts were made, entered into and were to be performed in the city of Mumbai. The parties to such dealings, transactions, contracts shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai where the Exchange has been made a party to any proceedings. Provided however that a competent court as provided in the Regulations shall have jurisdiction in respect of the arbitration proceedings conducted in the concerned Regional Arbitration Centre.

(29) Secretarial Duties

The Exchange shall render secretarial assistance including the following -

- (i) maintain a register of references in physical or electronic mode ;
- (ii) Register of references rejected in physical or electronic mode.
- (iii) Receive all applications for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (iv) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (v) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or other wise in relation thereto;
- (vi) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (vii) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain; for such period as may be prescribed by the relevant authority.

- (viii) publish the award on behalf of the arbitrator;
- (ix) To enter the award and any changes therein in the register of references.
- (x) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their functions.
- (xi) to maintain a register of Appeals and make necessary entries therein in physical or electronic mode.

(30) **Indemnity**

No party shall bring or prosecute any suit or proceedings whatever against the Exchange, the relevant authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his authority or against the arbitrators for or in respect of any matter or thing purporting to be done under these Bye-laws and Regulations nor any suit or proceedings (save for the enforcement of the award) against the other party or parties to the reference.

(31) Subject to and as provided by SEBI and/or as agreed between the Exchange and regional stock exchange with whom the Exchange has entered into an arrangement, the provisions relating to "arbitration between members" in these Bye-laws and Regulations shall mutatis mutandis apply to the arbitration (i) between the members of the regional stock exchange and members of the Exchange and (ii) between the members of the regional stock exchange.

#### CHAPTER XIV DEFAULT

**Declaration of Default**

(1) A member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority if-

- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
- (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
- (d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe; or
- (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such member as the relevant authority may direct; or
- (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations; or
- (g) if he fails to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities to his clearing member, or

Explanation: The relevant authority may suspend a member if it has reason to apprehend that a member is likely to commit any of the above mentioned acts or omissions.

**Expulsion in Certain Cases**

(2) Without prejudice to the provisions of the Rules and the foregoing, if a member is expelled by any other recognised stock exchange or clearing corporation or if the member's registration certificate is cancelled by SEBI, the said member may be expelled from the Exchange after providing an opportunity of being heard to such member, unless SEBI directs otherwise from time to time.

Notwithstanding anything contained in this Bye-law, the membership right of such member shall be forthwith suspended and the facility of such member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion by any other stock exchange/clearing corporation or cancellation of registration certificate by SEBI.

(2A) **Suspension in Other Segment:**

If a member is suspended or required to suspend business on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration, the member may be suspended on all other segments of the Exchange. Notwithstanding the above, the relevant authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring,

settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the member or his constituents.

Declaration of Default in all Segments

(2B) Where a member is declared a defaulter on a segment, he shall also be immediately declared defaulter on all other segments in which he may hold membership right.

(2C) Relevant Authority to Frame Procedures for Declaration of Default

The relevant authority shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures consistent with the Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with suspension of a member or declaration of a member as a defaulter and realisation of claims from the defaulter, his constituents or others and their respective assets.

Declaration of Default by other Stock Exchanges

(2D) A member shall immediately be liable to be declared a defaulter on all segments in which he is holding a membership right if he is declared a defaulter by any other recognised stock exchange or clearing corporation.

Action against Associate in case of Declaration of Default

(2E) On a member being declared a defaulter, the relevant authority may take appropriate action against the associates of such defaulter member.

‘Definition of ‘Associate’

(2F) For the purpose of Bye-law 2E, the term “associate/s” shall have such meaning as may be defined by SEBI from time to time.

Insolvent a Defaulter

(3) Without prejudice to the rights of the relevant authority under Bye-law (1) of this Chapter, a member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law or a provisional liquidator has been appointed, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his/its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

Member's Duty to Inform

(4) A member shall be bound to notify the relevant authority immediately if there be a failure by any member to discharge his liabilities in full.

Compromise Forbidden

(5) A member guilty of accepting from any member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities may be suspended for such period as the relevant authority may determine.

Notice of Declaration of Default

(6) On a member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed on the Website of the Exchange and on such other place, as the relevant authority deem fits.

(7) Defaulter's Book and Documents

When a member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

List of Debtors and Creditors

(8) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

(9) **Defaulter to give Information**

The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

**Inquiry**

## (10) The Defaulters' Committee shall enter into an inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming of a member in connection therewith which may come to its knowledge.

**Vesting of assets in the Exchange**

## (11) The Defaulters' Committee shall call in and realise the deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member/constituent in respect of any transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and/or all other assets/amounts/securities belonging to other parties which the Exchange may be entitled to realize and appropriate. All these assets shall vest ipso facto, on declaration of a member as a defaulter in the Exchange for the benefit of and on account of any dues or obligations of the defaulter to the Exchange, clearing corporation, SEBI, other members, Constituents, Investor Protection Fund, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges in the manner provided in these Bye-laws and/or as may be prescribed by SEBI from time to time.

**Payment to Defaulters' Committee**

## (12) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. Any member violating this provision shall be declared a defaulter.

**Closing-out**

## (13) (a) A member having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Exchange.

## (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditors of the defaulter.

Provided that, if the relevant authority in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as it may specify, all, some or any of the open positions/dealing of any constituent(s) of the member as may be decided by the relevant authority may, instead of being closed out, be transferred to any other member who agrees to accept such transfer.

**Claims against Defaulter**

## (14) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

**Delay in comparison or submission of Accounts**

## (15) Any member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

**Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

## (16) The relevant authority may fine, suspend or expel any member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

**Misleading Statement**

(17) The relevant authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such member was false or misleading.

**Accounts of Defaulters' Committee**

(18) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets vested in the Defaulters' Committee and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**Report**

(19) The Defaulters' Committee shall present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given, within the prescribed period, if directed by the relevant authority.

**Inspection of Accounts**

(20) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations may be open to inspection by any creditor member.

**Scale of Charges/Fees/Costs**

(21) The charges/fees/costs to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Application of Defaulters' Members' Assets and Other Amounts**

(1) The relevant authority shall realise and apply all monies, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Exchange and all other assets and money of the defaulter including the money and securities receivable by him from any other member or Constituent, money and securities of the defaulter lying with the Exchange or credit balances lying in the Exchange, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, monies or contribution deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange and/or all other assets/amounts/securities belonging to other parties which the Exchange may be entitled to realize and appropriate for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz:

- a) First - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the relevant authority to be due to the Exchange, or to clearing corporation or to Securities and Exchange Board of India, in the order of priority as mentioned hereinabove;
- b) Second- Dues to the extent of principle amount to other related members and constituents of the defaulter the payments of which have been admitted by the relevant authority. Provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other members and the constituents of the defaulter. The other members shall in turn share the amounts so received with their constituents on a pro rata basis;

Provided however that if any amount is payable by such member or constituent under the Rules, Bye-laws and Regulations, to the Exchange, then the relevant authority shall be entitled to set-off such amount/obligation payable by such member or constituent against the amount payable from the defaulters' assets.

- c) Third - to reimburse and/or compensate the Investor Protection Fund for any payments made therefrom;
- d) Fourth - against the dues to the extent of principle amount to any other recognised stock exchange: After meeting the claims under (a to c) above, the amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that Stock Exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amount shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges;

e) Fifth - for clearing the dues of a clearing bank to the extent of the principle amount; if there are more than one clearing banks then the amounts, if any, shall be distributed amongst all clearing banks on a pro rata basis;

f) Sixth - Surplus assets, if any, may be released to the defaulter in accordance with the decision taken by relevant authority;

Provided that if the defaulter has expired then the surplus assets, if any, shall be released to the legal heirs of the defaulter as the relevant authority may decide from time to time.

(2) Any amounts determined and payable on a pro-rata basis to the persons referred to under sub-clause (b) hereinabove, shall be distributed/paid either by crediting his account with the Exchange or in such other manner as the relevant authority directs. If any amounts, determined on a pro-rata basis referred to in sub-clause (b) hereinabove, remain unclaimed for such period as may be determined by the relevant authority, the same shall be dealt with or disposed of by the relevant authority as it deems fit. If any person(s) referred to under sub-clause (b) hereinabove, entitled to receive the amounts which have been determined on a pro-rata basis, be dead, all such amounts due to such person(s) shall be paid to his legal representative or heirs.

(23) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to or in accordance with Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margins;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;
- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

Claims against Defaulting Representative trading member

(24) The Defaulters' Committee may entertain the claim of a member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

Claims of Defaulters' Committee

(25) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor members but shall rank with other claims.

(26) Assignment of Claims on Defaulter's Estate

A member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

(27) Proceedings against the defaulter and other Parties

- (a) For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member, the Exchange, the Defaulters Committee, Investor Protection Fund or such other entity, as may be decided by the relevant authority shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as it or they may think fit either in the name of the Exchange or the defaulter or the creditors against the defaulter member, the defaulter Member's property or other parties and their properties/assets.
- (b) The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed such entities as referred to Bye law (27) (a) as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

## Payment of Defaulters' Committee

(28) If any member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

(29) The Defaulters Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time.

(30) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Exchange shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving members/constituent of the receiving member, acquire the securities in its own name for the benefit of the receiving member/constituent of the receiving member. The Exchange may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving member/constituent of the receiving member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Exchange shall be free to require such receiving member/constituent of the receiving member to indemnify the Exchange in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that payment made to the receiving member/constituent of the receiving member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

(31) Clearing Member responsible for dues of Trading Members:  
Notwithstanding that a trading member is suspended or declared a defaulter, the clearing member who has agreed to clear such trading member's trades/contracts shall be liable to satisfy the obligations/liabilities of the defaulter trading member arising out of dealings/transactions done on the Exchange and or such other amounts as may be specified by the relevant authority.

(32) Charge on Defaulter's Member's Assets:  
For the purpose of satisfying the liabilities/obligations of a defaulter under the Rules, Bye Laws and Regulations, the Exchange shall have a first charge on all assets and properties of the defaulter member, wherever situated and of whatsoever nature, as security for the repayment of such money/obligation and the payment of interest thereon.

**CHAPTER XV**  
**INVESTOR PROTECTION FUND**

(1) The monies/amounts to be contributed by any person/entity to the Investor Protection Fund (Trust) shall be such as may be determined by the relevant authority from time to time or as may be directed by SEBI from time to time.

(2) The funds lying in the Trust shall solely and absolutely belong to the Trust and shall be dealt with by the trustees in accordance with the circulars issued by SEBI from time to time, Trust Deed and the Rules made thereunder;

(3) In case of declaration of a member as a defaulter, the Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication or such period as specified by SEBI, on or before which claims for compensation shall be made by an investor in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain such particulars as may be determined by the relevant authority from time to time.

(4) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and shall communicate its decision to the Trust.

(5) Once the Exchange has submitted its recommendation to the Trust as regards a claim made by any investor, then it will be the sole and absolute discretion of the Trust to determine and pay from its funds such amounts including disallowing such claim on such terms and conditions as the Trust may determine.

(6) The Trust may seek the advice of the Defaulters Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.

(7) The Exchange may arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.

**CHAPTER XVI**  
**CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

(1) Core Settlement Guarantee Fund means a fund established and maintained by clearing corporation to guarantee the settlement of trades executed on the platform of the Exchange in accordance with the framework laid down by SEBI.

(2) The norms, procedures, terms and conditions governing the creation, maintenance and utilization of the Core Settlement Guarantee Fund shall be in accordance with the relevant provisions of the Bye-Laws of the clearing corporation.

(3) The Exchange may contribute such amount to the Core Settlement Guarantee Fund as may be specified by the SEBI and/or as agreed between the Exchange and the clearing corporation.

(4) The Exchange shall enter into suitable arrangement with the clearing corporation for the purpose of guaranteeing settlement of bona fide transactions executed on the platform of the Exchange by the members of the regional stock exchanges, provided the Exchange has entered into arrangements with such regional stock exchanges and such payments from the Core Settlement Guarantee Fund is directed by SEBI.

(5) The contribution made by the Exchange to the Core Settlement Guarantee Fund, shall be returned back to the Exchange in the following eventualities:

- Discontinuation of services of the clearing corporation
- Discontinuation of a segment by the Exchange
- Discontinuation of activities as a stock exchange
- Any other situations which according to the Exchange, renders the arrangement between the Exchange and the clearing corporation unviable.

**CHAPTER XVII**  
**MISCELLANEOUS**

(1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more securities admitted for listing and dealing on the Exchange or permitted to be traded on the Exchange as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any constituent, engage in any transaction in contravention of such restrictions.

(2) Any failure to observe or comply with any requirement of any Bye Laws, Rules or Regulations or directions/orders/requirements of the relevant authority, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.

(3) The members have an obligation to inform the relevant authority and the Securities Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under any applicable law.

(4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange, the Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange.

(5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange or relevant authority, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

(6) All the records, correspondence, data, information, proceedings, minutes, decisions of the Exchange shall be confidential and the Exchange shall not be required to disclose the same to any party or person, save and except when called upon to do so by SEBI or by an order of any competent court, tribunal or any other competent authority.

## (7) Saving Clause

Nothing contained in these Rules, Bye-laws and Regulations (New Rules, Bye-laws and Regulations) shall affect the Rules, Bye-laws and Regulations (Old Rules, Bye-laws and Regulations) which were in force and operation prior to New Rules, Bye-laws and Regulations came into force in relation to any deals and/or contracts, rights and obligations accrued and arisen, action/s, decision/s, disciplinary proceedings initiated, pending, decided or any proceedings pending and/or decided etc. thereunder and all such matters shall continue to be governed under the Old Rules, Bye-laws and Regulations.

All dealings and/or contract entered into and/or executed after New Rules, Bye-laws and Regulations come into force and all matters including rights, duties, obligations, actions, proceedings arising pursuant thereto shall be subject to and be governed in accordance with New Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and circulars/directions issued by Exchange/relevant authority from time to time.

## (8) Power to provide clarification

In case of any difficulty in implementing the provisions of Old Rules, Bye-laws and Regulations or New Rules, Bye-laws and Regulations or in case of a conflict between Old Rules, Bye-laws Regulations and New Rules, Bye-laws and Regulations, the Exchange has the power to provide clarification, if the circumstances demand and such clarification shall be final and binding on all persons.

## (9) Reference to provisions of Old Rules, Bye-laws and Regulation

On New Rules, Bye-laws and Regulations coming into force, any reference to the provisions of old Rules, Bye-laws and Regulations may be construed to refer to the corresponding provision as provided in the New Rules, Bye-laws and Regulations unless the context requires otherwise.

For BSE Limited

SHAILESH JAIN  
Assistant General Manager

PRAJAKTA POWLE  
Company Secretary & Compliance Officer

Place: Mumbai

Date: 20.03.2017

Corporate Identification No. (CIN): U67120MH2005PLC155188

Registered Office:

BSE Limited, 25 Floor, P. J. Towers, Dalal Street, Mumbai 400 001

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में  
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2017

UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS,  
N.I.T. FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2017